

央企信托有限责任公司

XX·171号集合资金信托计划

尽职调查报告

目录

一、项目概况.....	2
二、发行人—嘉亭实业.....	5
(一) 基本情况.....	5
(二) 财务状况.....	10
(三) 财务指标.....	18
(四) 融资明细.....	19
(五) 对外担保.....	26
(六) 资信情况.....	27
(七) 现场尽调.....	29
三、保证人—海瀛控股.....	29
(一) 基本情况.....	29
(二) 财务状况.....	37
(三) 财务指标.....	46
(四) 融资明细.....	47
(五) 对外担保.....	56
(六) 资信情况.....	58
(七) 现场尽调.....	60
四、区域情况综述.....	60
(一) 盐城市情况.....	60
(二) 盐城市经济.....	61
五、信托概述.....	63
(一) 信托要素.....	63
(二) 交易路径.....	66
六、风险措施.....	67
七、结论建议.....	69

一、项目概况

盐城，江苏省地级市，位于江苏沿海中部，东临黄海，南与南通市、泰州市接壤，西与淮安市、扬州市毗邻，北隔灌河与连云港市相望。是沪、宁、徐三大区域中心城市 300 千米辐射半径的交会点，是江苏沿海中心城市，长三角新兴的

工商业城市，湿地生态旅游城市。盐城下辖3区5县1市，全市土地总面积16931平方千米，其中沿海滩涂面积4553平方千米。2020年11月末，全市常住人口6,709,629人。2021年，盐城市实现地区生产总值6,617.4亿元，盐城市一般公共预算收入为451.01亿元，同比增长12.7%，其中税收收入339.21亿元。

发行人江苏嘉亭实业投资有限公司（以下简称“嘉亭实业”或“发行人”）成立于2011年9月1日，注册资本金30亿元，公司主要经营范围：实业投资；市政基础设施、重点建设项目的投资、融资、运营、管理；政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理、资本运作；土地开发及综合整治；工业园区基础设施开发、建设；物业服务；城市垃圾清扫服务；城市水域垃圾清除服务；城镇体系规划服务；建筑装修装饰工程、机电设备安装工程、管道工程、市政公用工程施工；消防器材销售、安装；园林绿化工程设计、施工；通用设备、建材、电子产品、五金产品（除电动三轮车）、日用品销售；房屋拆除（除爆破拆除）服务；场地平整；自有房屋租赁。（上述项目国家有专项规定的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。江苏嘉亭实业投资有限公司目前的经营状态为在业。公司股东为盐城海瀛控股集团有限公司。截至2022年6月末，公司总资产121.71亿元，总负债74.60亿元，资产负债率61.29%。中证鹏元对其主体信用评级为AA级；YY评级为8+，评级时间为2021年5月21日。该公司不在地方政府融资平台名单内。

保证人盐城海瀛控股集团有限公司（以下简称“海瀛控股”或“保证人”）成立于2012年6月份，注册资本金50亿元。公司主要经营范围：：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：土地整治服务；企业总部管理；园区管理服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；股权投资；创业空间服务；科技推广和应用服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；私募基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；建筑用钢筋产品销售；树木种植经营；林业产品销售；非居住房地产租赁；住房租赁等。公司股东为盐城市人民政府。截至2021年末，公司总资产515.50亿元，净资产303.88亿，资产负债率58.95%。

该公司不在地方政府融资平台名单内。大公国际对其主体信用评级为AA+级；YY评级为7，评级时间为2022年6月15日。

XX国际信托有限责任公司（以下简称“XX信托”或“受托人”）拟发起设立“XX·171号集合资金信托计划”（以下简称“本信托计划”），信托总规模不超过2亿元，可分期发行。信托资金用于投资嘉亭实业发行的永续债权益投资计划，并作为其权益工具科目列入所有者权益，本信托计划发行前由会计师事务所出具权益属性认定。信托期限为无固定期限，各期期限为2+N年。资金最终用于嘉亭实业偿还其借款或支付工程款（用款后提供用款依据），信托计划发行前向我司提供用款材料，资金使用后向我司提供用款凭证。海瀛控股为本信托计划下嘉亭实业支付永续权益投资计划本息义务提供无限连带责任保证担保。

盐城市主要政府平台公司共20家，按资产规模排名，本信托计划保证人海瀛控股排名第10。

盐城市排名前5平台公司最新总资产情况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (万元)	外部 评级	YY评 级	控股股东	功能定位及主营业务	发债余额 (万元)
1	盐城市城市资产投资集团有限公司	500,000	10,230,500	AAA	5	盐城市人民政府	国有资产运营/工程代建及土地开发整理与房屋销售业务	1,607,100
2	盐城市城市建设投资集团有限公司	100,000	9,522,100	AA+	5	盐城市城市资产投资集团有限公司	国有资产运营/基础设施建设和土地整理业务，另有房地产、酒店和保安等业务	470,000
3	盐城高新区投资集团有限公司	300,000	7,908,400	AA+	7	盐城市人民政府	资产运营主体/基础设施投资建设，另有物业租赁、股权投资、绿化、担保等	1,583,000
4	江苏悦达集团有限公司	670,000	7,303,200	AAA		盐城市人民政府	产业投资平台/矿产资源开采、新能源、贸易、基础设施建设及运营、房地产、工业制造、金融投资	465,000
5	盐城市城南新区开发建设投资有限公司	1,000,000	6,189,500	AA+	6+	盐城市人民政府	资产运营主体/盐南高新区范围内的土地整理开发和基础设施建设业务	1,310,000
10	盐城海瀛控股	500,000	515.50	AA+	7	盐城市人	国有资产运营/工程代	54.95 (15

集团有限公司						民政府	建及土地开发整理与房屋销售业务	只)
--------	--	--	--	--	--	-----	-----------------	----

盐城市亭湖区主要平台公司共5家，亭湖区排名前5平台公司最新总资产情况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元)	外部 评级	YY评 级	控股股东/实 控人	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	盐城市亭湖区 公有资产投资 经营有限公司	350,000	316.36	AA	7-	盐城市亭湖 区人民政府	国有资产运营/基础设 施建设和土地整理业 务，接受委托经营国有 产权等业务	40.78 (8只)
2	盐城兴北实业 投资有限公司	200,000	225.65	AA	7-	盐城市亭湖 区人民政府	国有资产运营/城北基 础设施投资建设，另有 房屋租赁、酒店管理	15.08 (3只)
3	盐城市亭湖城 市资产投资集 团有限公司	200,000	130.91	AA	8+	盐城市亭湖 区公有资产 投资经营有 限公司	资产投资平台/土地开 发，房屋租赁，建设工 程施工等	19.63 (6只)
4	盐城振亭贸易 有限公司	100,000				江苏嘉亭实 业有限公司	资产运营主体/工程建 设活动，林木生产经营， 机械设备销售等	
5	盐城伊亚贸易 有限公司	17,800				江苏嘉亭实 业有限公司	工程建设活动，林木种 子生产经营，机械设备 销售等	

二、发行人—嘉亭实业

(一) 基本情况

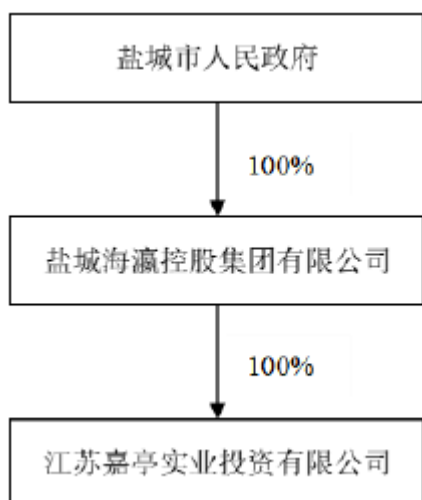
1、基本信息

统一社会信用代码	91320902582254659W		
名称	江苏嘉亭实业投资有限公司		
类型	有限责任公司(国有独 资)	法定代表人	张晓强
注册资本	300,000 万元	成立日期	2011年9月1日
住所	盐城市建军东路180号招商服务中心B幢201室 (18)		
营业期限自	2011年9月1日	营业期限至	2031年08月31日
登记机关	盐城市亭湖区市场监督 管理局	经营状态	存续(在营、开业、在册)
经营范围	实业投资；市政基础设施、重点建设项目的投资、融资、运营、管理；政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理、资本运作；土地开发及综合整治；工业园区基础设施开发、建设；物业服务；城市垃圾清扫服务；城		

	市水域垃圾清除服务；城镇体系规划服务；建筑装修装饰工程、机电设备安装工程、管道工程、市政公用工程施工；消防器材销售、安装；园林绿化工程设计、施工；通用设备、建材、电子产品、五金产品（除电动三轮车）、日用品销售；房屋拆除（除爆破拆除）服务；场地平整；自有房屋租赁。（上述项目国家有专项规定的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	---

2、股权结构

盐城市人民政府是其最终实控人股东，公司股权结构如下：



3、公司组织架构

出资人

盐城市人民政府授权盐城市亭湖区人民政府履行国有资产出资人的职责。

下列事项由出资人研究决定：

- (1) 委派或更换公司董事、从董事会成员中指定公司董事长，决定公司董事的报酬及奖惩事项；
- (2) 批准公司董事会拟订或修改的公司章程；
- (3) 根据需要向公司委派监事和财务总监；
- (4) 决定公司的合并、分立、解散、增减资本和发行债券等；
- (5) 授权方规定的其他权利。

当公司发生重大决策失误及重大经营失误，被授权方有临时处置权。

董事会

根据《公司法》，公司不设股东会，设董事会。董事会是公司的决策机构，决定公司的重大事项。

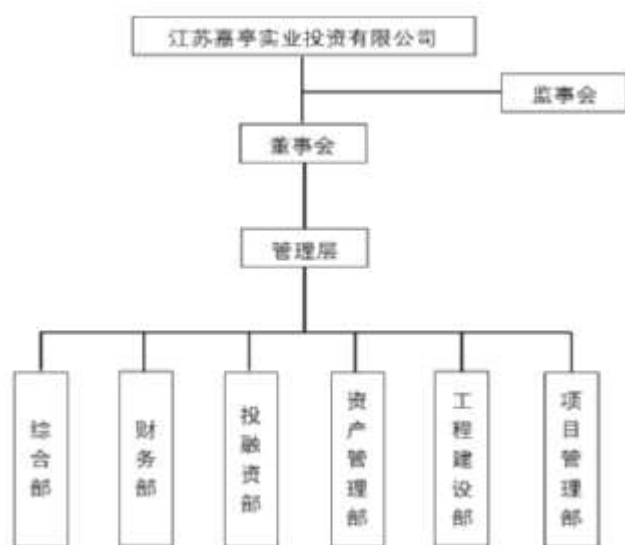
董事会由五人组成（含职工代表一人），设董事长一名。董事由被授权方委派或更换，董事中的职工代表由公司职工民主选举产生，董事长由被授权方从董事会成员中指定。董事会可视需要下设办事机构。公司的董事长、董事，未经被授权方的同意，不得兼任其他有限公司、股份有限公司或者其他经营组织的负责人。董事每届任期三年，可连选连任。董事会对被授权方负责，行使下列职权：

- (1) 审定公司的经营方针、发展规划、投融资方案和年度经营计划；
- (2) 审定公司年度财务预算、决算方案；
- (3) 决定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 聘任或解聘公司总经理，决定其报酬和奖惩事项。根据总经理的提名，聘任或者解聘财务负责人，决定其报酬事项；
- (5) 制定公司的基本规章；
- (6) 决定公司内部管理机构的设置；
- (7) 依照法定程序和规定收取公司国有资产投资收益；
- (8) 根据授权范围决定公司重大投资决策和资产经营方式；
- (9) 拟定国有资产产权转让或产权收购方案；拟定公司增加或者减少注册资本的方案，对子公司增加或者减少注册资本作出本公司的决定；
- (10) 批准全资子公司章程。决定全资子公司的董事人选，指定董事长，并决定其收入；向控股子公司、参股企业委派代表并对其进行考核；
- (11) 被授权方授予公司董事会的其他职权等。

监事会

监事会由五人组成，其中公司职工代表二人。监事会中的职工代表由公司职工选举产生。被授权方委派和政府其他部门派出的监事人数不得超过监事会成员总数的三分之二。公司董事会成员、经理和财务负责人不能兼任监事。监事会主席由被授权方在监事会成员中指定。监事的任期每届为三年，监事连任不得超过两届。

公司设总经理 1 名，由董事会聘任或者解聘，总经理对董事会负责。



4、公司经营情况

发行人营业执照载明的经营范围是：实业投资；市政基础设施、重点建设项目的投资、融资、运营、管理；政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理、资本运作；土地开发及综合整治；工业园区基础设施开发、建设；物业服务；城市垃圾清扫服务；城市水域垃圾清除服务；城镇体系规划服务；建筑装修装饰工程、机电设备安装工程、管道工程、市政公用工程施工；消防器材销售、安装；园林绿化工程设计、施工；通用设备、建材、电子产品、五金产品（除电动三轮车）、日用品销售；房屋拆除（除爆破拆除）服务；场地平整；自有房屋租赁。（上述项目国家有专项规定的除外）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司主要从事亭湖经济开发区的基础设施建设和经营管理，同时还承担湖区内一部分实业投资以及国有资产和国有股权的经营、管理、资本运作等业

务。2021 年公司实现营业收入 5.30 亿元，仍主要来源于委托代建业务和管网租赁业务；同期公司销售毛利率为 13.68%，较为稳定。

公司主营业务收入及毛利率情况如下：（单位：万元、%）

项目	2021 年			2020 年		
	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率
委托代建	47,667.42	90.00%	13.04%	47,700.65	90.72%	13.04%
管网租赁	4,000.00	7.55%	29.10%	4,000.00	7.61%	29.10%
厂房租赁及物业管理收入	1,293.50	2.45%	-10.57%	716.80	1.36%	-68.42%
利息收入	0			159.20	3.01%	100%
合计	52,960.92	100%	13.68%	52,576.64	100%	13.42%

2021 年公司委托代建收入规模较为稳定，未来收入来源有一定保障，但回款情况较差，同时也面临较大的资金压力。

公司主要负责亭湖经济开发区基础设施的投资建设工作，主要采用委托代建的模式。委托代建业务委托方为盐城南洋经济发展实业有限公司（以下简称“南洋实业”）和盐城市亭湖区人民政府，前者系公司原股东。根据公司与上述两位委托方分别签订的委托建设协议，公司负责自筹项目建设资金进行项目建设，每年根据实际工程投资进度，按建设费用支出加成固定比例 4 确认工程收入。2021 年公司根据委托方出具的代建收入确认函确认委托代建收入 4.77 亿元，规模较为稳定，来源于盐城市亭湖区人民政府委托的新建教学楼项目和展示中心项目，以及南洋实业委托的光电产业园范围内征迁工程项目、苏北光缆正式用电外线工程项目、光子路、规划五路东延、甘泉路东眼等道路建设工程、南洋西侧 10KV 高低压杆线、老机场南路 10KV 亭汇线与亭发线杆线改造工程和极立电子 1#厂房续建、2#厂房拆除工程。同时由于委托代建加成比例固定，公司该业务 2021 年毛利率仍稳定在 13.04%。

公司用于出租的污水管网主要为跃进路、太湖路等亭湖区范围内污水管网及附属工程，由盐城市住房和城乡建设局于 2017 年无偿注入公司，承租方为亭湖经济开发区管委会。根据双方签订的管网租赁合同，租金为 4,000.00 万元/年，租赁期限至 2021 年末止，租赁到期后自动续租，租金按年结算，截至目前，

该管网租赁合同尚未完成续签。该业务成本主要是管网资产折旧，故其收入毛利率稳定，但需关注该业务资金回笼情况。

公司用于出租的厂房包括青洋工业园等，源于自筹资金建设，主要位于亭湖经济开发区核心位置，区域位置优越。青洋工业园项目首期建成后已有相关企业入驻园区，项目后续部分建成后预计亦主要用于出租。近年来，亭湖经济开发区通过招商引资吸引优质企业入驻。公司与入驻企业签订资产租赁合同，用于日常办公及生产。但由于地方政府招商引资政策影响，实际上未完全按照合同执行，公司2021年确认厂房租赁及物业管理收入0.13亿元，毛利率为-10.57%。

（二）财务状况

根据公司提供的2019-2021年审计报告及最新一期财务报表显示，公司主要财务数据如下：

1、资产负债表分析

合并资产负债表

单位：万元

	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/30
流动资产：				
货币资金	51,725.13	83,180.16	49,662.67	53,607.34
交易性金融资产				
应收票据	566.00		16,000.00	300.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	151,084.45	126,603.20	101,149.21	66,220.02
其它应收款	584,724.59	586,393.49	497,184.28	362,133.54
预付账款			1,723.87	1,350.63
存货	113,784.90	111,634.43	107,682.64	120,423.92
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其它流动资产	1,792.77	3,567.85	5,429.18	6,788.81
流动资产合计	903,677.83	924,489.13	778,831.85	610,824.26
非流动资产：				
可供出售金融资产			18,848.58	21,565.00

持有至到期投资				
投资性房地产	6,296.96	6,296.96		
长期股权投资	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
长期应收款				
固定资产（合计）	219,067.65	220,903.13	211,927.46	212,576.63
生产性生物资产				
工程物资				
在建工程（合计）	76,265.95	69,653.10	37,227.33	16,568.47
固定资产清理				
无形资产	3,095.17	3,140.47	3,221.07	3,566.43
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	313,458.85	304,723.05	271,790.38	254,838.94
资产总计	1,217,136.68	1,229,212.18	1,050,622.23	865,663.20
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	82,181.85	107,227.27	85,940.00	88,490.00
交易性金融负债				
应付票据	34,300.00	17,000.00	16,000.00	6,600.00
应付账款		44.80	41.63	
预收账款	483.18	520.90	94.32	95.30
应付职工薪酬	6.03			
应交税费	26,700.51	26,067.31	20,459.43	14,186.27
应付利息				
应付股利				
其他应付款	31,083.35	54,165.45	41,242.61	115,226.94
一年内到期的非流动负债	111,506.28	96,889.06	46,719.88	28,833.32
其他流动负债	69,376.65	77,333.63	56,862.00	
流动负债合计	355,637.85	379,248.42	267,359.87	253,431.83
非流动负债：				
长期借款	107,962.89	140,674.93	185,940.00	144,188.00
应付债券	89,088.34	87,970.89		
长期应付款	23,610.77	36,389.30	48,236.18	
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	462.14	462.14		
其他长期负债	169,242.00	119,109.00	73,033.00	
非流动负债合计	390,366.15	384,606.26	307,209.18	144,188.00
负债合计	746,004.00	763,854.68	574,569.06	397,619.83
所有者权益：				

实收资本（或股本）	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
资本公积	93,095.98	93,095.98	110,254.13	110,254.13
盈余公积	4,629.19	4,629.19	3,525.79	2,431.82
未分配利润	70,610.90	65,502.71	53,671.67	46,145.69
少数股东权益：	2,796.61	2,129.63	8,601.58	9,211.74
所有者权益：	471,132.68	465,357.51	476,053.17	468,043.37
负债和所有者权益总计	1,217,136.68	1,229,212.18	1,050,622.23	865,663.20

资产结构分析

近三年和最新一期末，公司总资产分别为 865,663.20 万元、1,050,622.23 万元、1,229,212.18 万元和 1,217,136.68 万元。从构成情况来看，公司总资产以流动资产为主、非流动资产为辅。近三年和最新一期，流动资产占总资产的比例分别为 70.56%、74.13%、75.21%和 74.25%，占比较大。具体而言，总资产主要由其他应收款、存货、长期股权投资等构成。

（1）存货

近三年和最新一期，公司存货账面价值分别为 120,423.92 万元、107,682.64 万元、111,634.43 万元和 113,784.90 万元，占资产总计的比重分别为 13.91%、10.25%、9.08%和 9.35%。报告期内，发行人存货主要由合同履行成本构成。2021 年末报告期末存货构成情况，如下表所示：

单位：元

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面金额	跌价准备	账面价值	账面金额	跌价准备	账面价值
合同履行成本	1,116,344,255.41		1,116,344,255.41	1,076,826,371.73		1,076,826,371.73
合计	1,116,344,255.41		1,116,344,255.41	1,076,826,371.73		1,076,826,371.73

（2）其他应收款

最近三年末及一期末，发行人的其他应收款账面价值分别为 362,133.54 万元、497,184.28 万元、586,393.49 万元 584,724.59 万元，占总资产的比重分别为 41.83%、47.32%、47.70%和 48.04%。截至 2021 年末，发行人其他应收款账面价值

较上年末增加 89,209.21 万元，增幅 17.94%，近两年基本保持稳定。截至 2021 年末，其他应收款大额明细构成情况表如下：

单位：元

单位名称	款项的性质	余额	占其他应收款余额合计数的比例 (%)	坏账准备余额
江苏亨发实业有限公司	往来款	1,792,415,626.71	30.56	
盐城南洋经济发展实业有限公司	往来款	1,447,676,131.56	24.68	
盐城市亭辉建设工程有限公司	往来款	851,914,085.16	14.53	
江苏亭湖经济开发区管理委员会	往来款	500,850,738.32	8.54	
盐城市亭湖区顺通供应链有限公司	往来款	200,786,575.72	3.42	
合计		4,793,643,157.47	81.73	

(3) 货币资金

近三年末及最新一期，货币资金分别为 53,607.34 万元、49,662.67 万元 83,180.16 万元和 51,725.13 万元，货币资金主要是银行存款和其他货币资金。截至 2021 年末，发行人的货币资金构成情况如下：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
库存现金		
银行存款	387,518,820.15	236,626,660.80
其他货币资金	437,000,000.00	260,000,000.00
应收利息	7,282,741.09	
合计	831,801,561.24	496,626,660.80

(4) 固定资产

近三年一期，固定资产分别为 212,576.63 万元、211,927.46 万元、220,903.13 万元和 219,067.65 万元，在总资产中占比分别为 24.56%、20.17%、17.97%和 18.00%。公司固定资产主要由房屋建筑物、生产用机械、机器设备和运输、电子及其他等构成。截至 2021 年末，发行人固定资产构成如下：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	2,209,031,314.48	2,119,274,640.93
固定资产清理		
合计	2,209,031,314.48	2,119,274,640.93

负债结构分析

最近三年末及最新一期末，发行人负债合计分别为 397,619.83 万元、574,569.06 万元、763,854.68 万元和 746,004.00 万元，随着营业规模的扩张，发行人融资规模随之扩大。最近三年末及最新一期末，发行人流动负债合计分别为 253,431.83 万元、267,359.87 万元、379,248.42 万元和 355,637.85 万元，占负债合计的比重分别为 63.74%、46.53%、49.65% 和 47.67%；

最近三年末及最新一期末，发行人非流动负债合计分别为 144,188.00 万元、307,209.18 万元、384,606.26 和 390,366.15 万元，占负债合计的比重分别为 36.26%、53.47%、50.35%和 52.33%。

(1) 短期借款

最近三年末及最新一期，发行人短期借款分别为 88,490.00 万元、85,940.00 万元、107,227.27 万元和 82,181.85 万元，占总负债的比重分别为 22.25%、14.96%、14.04%和 11.02%。截至 2021 年末，发行人短期借款较上年末略有增加，主要系因业务需求，增加借款所致。2021 年末，发行人的短期借款明细情况如下所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
保证借款	504,500,000.00	397,300,000.00
质押借款	421,000,000.00	330,100,000.00
保证+抵押借款	145,000,000.00	132,000,000.00
应付利息	1,772,704.77	
合计	1,072,272,704.77	859,400,000.00

(2) 其他应付款

近三年末及最新一期，发行人其他应付款分别为 115,226.94 万元、41,242.61 万元、54,165.45 万元和 31,083.35 万元，占总负债的比重分别为 28.98%、7.18%、7.09%和 4.17%。

(3) 长期借款

最近三年末及最新一期，发行人的长期借款分别为 144,188.00 万元、185,940.00 万元、140,674.93 万元和 107,962.89 万元，占总负债的比重分别为 36.26%、32.36%、18.42%和 14.47%。最近两年末，发行人的长期借款明细情况如下所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
保证借款	1,532,400,000.00	1,475,080,000.00
抵押借款		90,000,000.00
保证+抵押借款	204,000,000.00	139,000,000.00
保证+质押借款		348,000,000.00
保证+抵押+质押借款	337,000,000.00	87,000,000.00
减：一年内到期的长期借款	671,300,000.00	279,680,000.00
应付利息	4,649,308.74	
合计	1,406,749,308.74	1,859,400,000.00

所有者权益分析

近三年及一期末，公司所有者权益分别为 468,043.37 万元、476,053.17 万元、465,357.51 万元和 471,132.68 万元。公司所有者权益以实收资本、资本公积、未分配利润为主。

合并利润表

单位：万元

	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/30
一、营业收入	23,618.08	52,960.92	52,576.64	60,369.86
减：营业成本	19,941.34	51,131.09	50,968.71	58,188.99
营业税金及附加	200.48	1,703.30	1,491.75	1,455.83
销售费用			1.63	53.07
管理费用	1,352.13	4,791.05	3,713.95	2,209.22
财务费用	-965.74	-1,079.30	239.48	55.81
资产减值损失			-14.11	-1.98
加：其他收益	2,000.00	8,300.00	7,000.00	7,447.20

投资净收益				
二、营业利润	5,661.87	10,375.93	8,857.00	9,626.09
加：营业外收入	109.66	2,995.34	18.13	722.84
减：营业外支出	0.07	137.40	14.43	404.71
三、利润总额	5,771.46	13,233.87	8,860.70	9,944.22
减：所得税	-3.72	911.38	850.90	1,196.91
四、净利润	5,775.17	12,322.49	8,009.80	8,747.30

近三年及一期末,公司分别实现营业收入 60,369.86 万元、52,576.64 万元、52,960.92 万元和 23,618.08 万元。公司营业收入较稳定。2021 年公司营业利润率为 19.59%。

近三年及一期末,公司净利润为 8,747.30 万元、8,009.80 万元、12,322.49 万元和 5,775.17 万元。总体而言,公司近年收入与净利润较为稳定。

合并现金流量表

单位：万元

	2022/06/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	772.84	21,303.82	18,672.46	34,527.38
收到的税费返还	2,168.36	1,879.97	1,329.63	
收到的其他与经营活动有关的现金	160,944.34	182,471.26	266,350.25	185,239.14
现金流入小计	163,885.53	205,655.05	286,352.34	219,766.52
购买商品、接受劳务支付的现金	19,483.75	28,420.86	9,684.29	49,464.78
支付给职工以及为职工支付的现金	515.18	495.38	281.15	94.86
支付的各项税费	516.90	1,197.53	764.15	957.84
支付的其他与经营活动有关的现金	115,360.86	291,882.64	275,431.26	153,610.98
现金流出小计	135,876.69	321,996.40	286,160.86	204,128.46
经营活动产生的现金流量净额	28,008.85	-116,341.35	191.48	15,638.06
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		709.89	2,250.75	1,742.30
收到的其他与投资活动有关的现金	1,777.67	560.00	1,736.00	
现金流入小计	1,777.67	1,269.89	3,986.75	1,742.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,261.07	20,314.19	6,279.99	66,684.98
投资所支付的现金	4,000.00	4,700.00	1,500.00	10,600.00
支付的其他与投资活动有关的现金				1,350.00
现金流出小计	11,261.07	25,014.19	7,779.99	78,634.98

投资活动产生的现金流量净额	-9,483.39	-23,744.30	-3,793.25	-76,892.68
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				16,460.00
借款所收到的现金	101,690.00	274,410.00	243,263.00	156,064.12
收到的其他与筹资活动有关的现金	127,107.05	152,921.30	169,272.38	6,420.00
现金流入小计	228,797.05	427,331.30	412,535.38	178,944.12
偿还债务所支付的现金	147,393.09	172,378.03	204,260.20	71,549.63
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	25,215.49	45,068.40	41,265.65	1,965.88
支付的其他与筹资活动有关的现金	106,431.71	54,710.00	162,272.43	30,982.63
现金流出小计	279,040.30	272,156.43	407,798.29	104,498.14
筹资活动产生的现金流量净额	-50,243.25	155,174.87	4,737.10	74,445.98
四、汇率变动对现金的影响				0.01
五、现金及现金等价物净增加额	-31,717.79	15,089.22	1,135.33	13,191.37

经营活动产生的现金流量分析

最近三年一期末，公司经营活动现金流入分别是 219766.52 万元、286352.34 万元、205655.05 万元和 163885.53 万元，主要系收到其他与经营活动有关的现金。最近三年一期末，发行人经营活动现金流出分别是 204,128.46 万元、286160.86 万元、321996.4 万元和 135876.69 万元。对公司经营活动现金流出影响最大的是公司购买商品、接受劳务支付的现金和每年支付的其他与经营活动有关的现金。其中，公司购买商品、接受劳务支付的现金主要系项目建设支付的工程款和采购原材料的支出。

投资活动产生的现金流量分析

最近三年一期末，发行人投资活动产生现金流出分别为 78634.98 万元、7,779.99 万元、25,014.19 万元和 11,261.07 万元，投资活动现金流量净额分别是 -76,892.68 万元、-3,793.25 万元和 -23,744.30 万元和 -9,483.39 万元。因对工程项目及子公司的投资，公司投资活动现金持续净流出。

筹资活动产生的现金流量分析

最近三年一期末，公司筹资活动现金流入分别是 178,944.12 万元、412,535.38 万元、427,331.30 万元和 228,797.05 万元。总体而言，公司对外筹资能力较强，可以较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展。

（三）财务指标

1、偿债能力分析

	2022年6月	2021年	2020年	2019年
短期偿债能力				
1、流动比率（倍）	2.54	2.44	2.91	2.41
2、速动比率（倍）	2.22	2.14	2.51	1.94
3、现金比率	0.15	0.22	0.25	0.21
长期偿债能力				
1、资产负债率（%）	61.29	62.14	54.69	45.93
2、权益乘数（倍）	2.58	2.64	2.21	1.85
3、长期负债比率（%）	29.58	34.70	32.36	36.26

从短期偿债指标看,近三年及最新一期末公司的流动比率分别为2.41、2.91、2.44和2.54;公司的速动比率分别为1.94、2.51、2.14和2.22。从短期偿债能力指标看,公司的流动比率和速动比率均在2以上,公司短期偿债能力较强。

近三年公司资产负债率及最新一期末为45.93%、54.69%、62.14%和61.29%,总体资产负债率合理,资产负债率较为稳定。

近几年随着公司整体实力的逐步增强,与当地银行、信托、租赁等各类金融机构建立了长期稳定的合作关系,后续融资能力较强。

2、盈利能力分析

	2022年6月	2021年	2020年	2019年
盈利能力				
1、毛利率（%）	18.05	13.68	13.42	9.86
2、营业利润率（%）	23.97	19.59	16.85	15.95
3、净资产收益率（%）	2.19	2.78	1.86	1.96
4、总资产收益率（%）	0.78	1.03	0.95	1.23

近三年及最新一期末,公司营业利润率分别为15.95%、16.85%、19.59%和23.97%,近三年及最新一期末,公司净资产收益率分别为1.96%、1.86%、2.78%和2.19%。

整体看,盈利能力指标稳定改善,盈利能力较好。

（四）融资明细

截至 2022 年 8 月末，发行人对外融资余额为 310,029.84 万元，具体情况如下：

相关银行	贷款金额 (万元)	放款日期	还款日期	担保方式
中国农业银行股份有限公司盐城亭湖支行	2,500.00	2019.02.01	2022.07.31	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.02.01	2022.08.01	保证
上交所（私募债一期）	20,000.00	2021.02.05	2022.08.03	保证
陕西省国际信托股份有限公司	3,590.00	2020.08.14	2022.08.14	保证
华融金融租赁股份有限公司	1,703.40	2020.08.07	2022.08.15	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.01.10	2022.08.20	保证
陕西省国际信托股份有限公司	1,300.00	2020.08.28	2022.08.28	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2,250.00	2020.09.08	2022.09.08	保证
陕西省国际信托股份有限公司	1,000.00	2020.09.11	2022.09.11	保证
盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司	1,500.00	2022.06.15	2022.09.14	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.03.25	2022.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2022.09.20	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,256.95	2020.06.22	2022.09.22	保证
陕西省国际信托股份有限公司	3,000.00	2020.09.25	2022.09.25	保证
中建投融资租赁	501.78	2020.01.14	2022.10.14	保证
盐城市亭湖区东亭转贷服务有限公司	10,000.00	2022.04.28	2022.10.27	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.05.06	2022.11.06	保证
华融金融租赁股份有限公司	1,729.65	2020.08.07	2022.11.15	保证
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2022.11.24	保证

中国银行股份有限公司盐城城中支行	2,000.00	2016.09.22	2022.12.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	250.00	2019.09.24	2022.12.20	保证
江苏银行亭湖支行	50.00	2020.04.08	2022.12.20	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,279.57	2020.06.22	2022.12.22	保证
华夏银行股份有限公司盐城分行	9,800.00	2022.06.20	2023.01.03	保证+抵押
恒丰银行股份有限公司南通分行	7,500.00	2022.01.06	2023.01.05	保证
中建投融资租赁	511.20	2020.01.14	2023.01.14	保证
陕西省国际信托股份有限公司	17,230.00	2021.01.15	2023.01.15	保证
陕西省国际信托股份有限公司	1,630.00	2021.01.22	2023.01.22	保证
中国农业银行股份有限公司盐城亭湖支行	3,000.00	2019.02.01	2023.01.30	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.02.01	2023.02.01	保证
华融金融租赁股份有限公司	1,756.30	2020.08.07	2023.02.15	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.01.10	2023.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.03.25	2023.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2023.03.20	抵押
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,302.60	2020.06.22	2023.03.22	保证
中建投融资租赁	520.78	2020.01.14	2023.04.14	保证
渤海银行股份有限公司苏州分行	3,000.00	2022.04.29	2023.04.28	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.05.06	2023.05.06	保证
华融金融租赁股份有限公司	1,783.36	2020.08.07	2023.05.15	保证
南京天元租赁有限公司	5,000.00	2022.05.26	2023.05.23	保证
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2023.05.24	保证

中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2023.06.20	抵押
江苏银行亭湖支行	50.00	2020.04.08	2023.06.20	保证
江苏银行亭湖支行（江苏省国际信托）	2,000.00	2017.01.23	2023.06.21	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,326.05	2020.06.22	2023.06.22	保证
中建投融资租赁	530.56	2020.01.14	2023.07.14	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.02.01	2023.08.01	保证
上交所（私募债二期）	20,000.00	2021.08.13	2023.08.13	保证
上交所（私募债二期）	4,000.00	2021.08.13	2023.08.13	保证
上交所（私募债二期）	2,500.00	2021.08.13	2023.08.13	保证
华融金融租赁股份有限公司	1,810.84	2020.08.07	2023.08.15	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.01.10	2023.08.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.03.25	2023.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2023.09.20	保证+抵押
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,349.92	2020.06.22	2023.09.22	保证
中建投融资租赁	540.51	2020.01.14	2023.10.14	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.05.06	2023.11.06	保证
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2023.11.24	保证
上交所（私募债三期）	40,000.00	2021.12.15	2023.12.15	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2023.12.20	保证
江苏银行亭湖支行	50.00	2020.04.08	2023.12.20	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,374.22	2020.06.22	2023.12.22	保证
南京天元租赁有限公司	5,000.00	2022.01.19	2023.12.30	保证

中建投融资租赁	550.66	2020.01.14	2024.01.14	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.02.01	2024.01.31	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.01.10	2024.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	300.00	2020.03.25	2024.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2024.03.20	保证+抵押
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,398.95	2020.06.22	2024.03.22	保证
中建投融资租赁	560.99	2020.01.14	2024.04.14	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	1,000.00	2021.05.06	2024.05.06	保证
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2024.05.24	保证
江苏银行亭湖支行（江苏省国际信托）	11,000.00	2017.01.23	2024.06.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2024.06.20	抵押
江苏银行亭湖支行	75.00	2020.04.08	2024.06.20	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	1,424.13	2020.06.22	2024.06.22	保证
中建投融资租赁	572.03	2020.01.14	2024.07.14	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.01.10	2024.08.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2024.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2024.09.20	保证+抵押
中建投融资租赁	582.23	2020.01.14	2024.10.14	保证
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2024.11.24	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2017.04.01	2024.12.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	75.00	2020.04.08	2024.12.20	保证
中建投融资租赁	593.16	2020.01.14	2025.01.14	保证

中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.01.10	2025.02.20	抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2025.03.20	抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2025.03.20	抵押
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2025.05.24	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2025.06.20	抵押
江苏银行亭湖支行	75.00	2020.04.08	2025.06.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.01.10	2025.08.20	抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2025.09.20	抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2025.09.20	抵押
江苏省国际租赁有限公司	1,500.00	2020.11.24	2025.11.24	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2025.12.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	75.00	2020.04.08	2025.12.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.08.02	2026.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2026.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	100.00	2022.03.20	2026.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	750.00	2019.09.24	2026.06.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	100.00	2020.04.08	2026.06.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2019.09.24	2026.08.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2026.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2026.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	750.00	2017.04.01	2026.12.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	100.00	2020.04.08	2026.12.20	保证

中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2027.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	500.00	2020.03.25	2027.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2027.03.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	100.00	2020.04.08	2027.06.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2027.08.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2027.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2027.09.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	100.00	2020.04.08	2027.12.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2028.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2028.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2028.03.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	1,500.00	2020.04.08	2028.06.20	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2028.08.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2028.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2028.09.20	保证+抵押
江苏银行亭湖支行	1,500.00	2020.04.08	2028.11.08	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2029.02.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2029.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2029.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2019.08.02	2029.08.06	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2029.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2029.09.20	保证+抵押

中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	600.00	2020.03.25	2030.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2030.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2030.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2031.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2031.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2032.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2032.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2033.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2033.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	150.00	2022.03.20	2034.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	200.00	2022.03.20	2034.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	200.00	2022.03.20	2035.03.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	200.00	2022.03.20	2035.09.20	保证+抵押
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	200.00	2022.03.20	2036.03.20	保证+抵押
华鑫信托	19,880.00	2022.07.27	2024.07.26	保证
苏州信托	20,000.00	2022.07.22	2024.07.22	保证
华鑫信托	19,990.00	2022.07.27	2024.07.26	保证
	310,029.84			

根据融资明细总结公司债务到期情况，如下表，公司未来债务到期情况主要集中在 2023 年，整体还款压力较小。

到期年度	到期金额（万元）	占比
2022	58,111.35	18.74%
2023	142,966.34	46.11%
2024	84,109.00	27.13%

2025年及以后	24,843.16	8.01%
合计	310,029.84	100.00%

按照融资渠道类型来看,公司融资主要以债券和信托为主,占总融资额的61%。银行和租赁等分别占比约20%,具体占比情况如下:

融资渠道	到期金额(万元)	占比
银行	55,650.00	17.95%
债券	86,500.00	27.90%
信托	102,870.00	33.18%
租赁及其他	65,009.84	20.97%
合计	310,029.84	100.00%

公司通过信托融资余额为102,870.00万元,前三大信托融资余额为89,870.00万元,占比87.36%。

渠道	融资余额(万元)	占信托融资余额比例
华鑫信托	39,870.00	38.76%
陕西省国际信托	30,000.00	29.16%
苏州信托	20,000.00	19.44%
合计	89,870.00	87.36%

(五) 对外担保

截至2022年9月18日,公司对外担保金额为17.32亿元,仅一笔1900万元为民企担保,整体代偿风险可控。江苏圣泰阀门有限公司为盐城本地企业,缴纳税收一直排在开发区前三,为了扶持园区内的企业,亭湖区政府请嘉亭实业给圣泰阀门提供信用担保。

具体明细如下:

单位:万元

借款单位	担保金额(万元)	借款日期	到期日期	备注
江苏圣泰阀门有限公司	1900	2021年11月3日	2022年10月24日	民营企业
盐城南洋经济发展实业有限公司	13800	2020年11月23日	2022年11月23日	

盐城千鹤湾健康养老有限公司	4000	2019年3月28日	2024年3月25日	
盐城市亭湖城市资产投资实业有限公司	14000	2020年3月12日	2023年3月11日	
盐城市亭湖城市资产投资实业有限公司	13500	2022年6月8日	2023年6月7日	
盐城市亭湖区盐东水务有限公司	1000	2021年7月28日	2022年7月28日	
盐城市现代物流园开发有限公司	10000	2020年12月8日	2025年12月7日	
盐城海瀛控股集团有限公司	20000	2020年6月23日	2023年6月15日	
盐城海瀛控股集团有限公司	15000	2020年12月28日	2023年12月27日	
盐城海瀛控股集团有限公司	15000	2021年1月5日	2025年1月5日	
盐城海瀛控股集团有限公司	10000	2021年2月4日	2024年2月4日	
盐城海瀛控股集团有限公司 盐城润瀛实业投资有限公司	15000	2021年3月23日	2024年3月22日	
盐城海瀛控股集团有限公司	20000	2021年7月25日	2023年7月24日	
江苏新青洋实业投资有限公司	20000	2022年3月18日	2024年3月18日	
	173200			

（六）资信情况

1、企业征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至2022年6月10日，嘉亭实业共在21家金融机构办理过信贷业务，目前在12家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为110,026.59万元。无不良或关注类记录。

2、企业信用及涉诉信息

经全国法院被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统查询，嘉亭实业无被执行信息，无行政处罚，无经营异常记录。共有0笔诉讼记录，无有关金融信贷类诉讼。

中国执行信息公开网
——司法为民 司法便民——

综合查询被执行人

被执行人姓名/名称: 江苏嘉亭实业投资有限公司

身份证号码/组织机构代码: 营业执照号

执行法院范围: 全国法院 (包含地方各级法院)

验证码: HQRR

验证码正确 查询

查询结果

在全国法院 (包含地方各级法院) 范围内没有找到 江苏嘉亭实业投资有限公司 相关的结果。

中国裁判文书网
China Judgments Online

首页 刑事案件 民事案件 行政案件 刑事案件 执行案件 其他案件 少数民族语言文书

高级检索 输入案由、关键词、法院、当事人、律师 搜索 ?

已选条件: 全文: 江苏嘉亭实业投资有限公司

共检索到 0 篇文书

3、反洗钱调查结果

经反洗钱系统查询，发行人嘉亭实业的查询结果为未命中。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	江苏嘉亭实业投资有限公司	统一社会信用代码	91320902582254659W	2022/9/29:22:50	0000		0

4、评级情况

中证鹏元对其主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

YY 评级为 8+，评级时间为 2021 年 5 月 21 日。

(七) 现场尽调

- 1、尽调方式：现场尽调
- 2、尽调人员：
- 3、地点：江苏嘉亭实业投资有限公司

三、保证人——海瀛控股

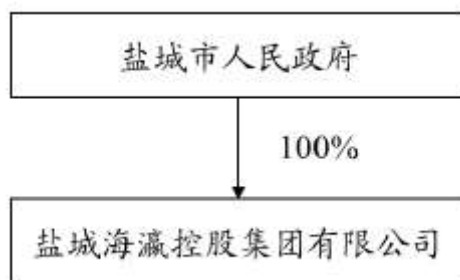
(一) 基本情况

1、基本信息

统一社会信用代码	91320900598565179K		
名称	盐城海瀛控股集团有限公司		
类型	有限责任公司(国有独资)	法定代表人	周晓冬
注册资本	500,000 万元	成立日期	2012 年 6 月 15 日
住所	盐城市亭湖区环保科技城蓝宝路 199 号 A 幢 9 楼		
营业期限自	2012 年 6 月 15 日	营业期限至	
登记机关	盐城市亭湖区市场监督管理局	经营状态	存续(在营、开业、在册)
经营范围	建设工程施工(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:土地整治服务;企业总部管理;园区管理服务;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;股权投资;创业空间服务;科技推广和应用服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);私募基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动);创业投资(限投资未上市企业);建筑用钢筋产品销售;树木种植经营;林业产品销售;非居住房地产租赁;住房租赁(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)		

2、股权结构

海瀛控股股东是盐城市人民政府。公司股权结构如下：



3、历史沿革

盐城海瀛控股集团有限公司系经盐城市人民政府盐政复[2012]16号文批准于2012年6月15日成立，出资人为盐城市人民政府，公司性质为国有独资有限公司。

2012年6月15日，发行人设立时的初始注册资本为50,000.00万元，均为货币形式出资，其中公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司首期出资30,000.00万元。该次出资已经由盐城山川会计师事务所2012年6月15日出具的“盐山川验字（2012）第14号”《验资报告》审验。

2013年9月11日，发行人实收资本由30,000.00万元变更为50,000.00万元，公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资20,000.00万元。该次出资已经由盐城山川会计师事务所2013年9月11日出具的“盐山川验字（2013）第29号”《验资报告》审验。发行人已就前述事项办理完毕工商变更登记，并依法取得江苏省盐城工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：320900000063610）。

2014年12月15日，公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资47,000.00万元，发行人实收资本由50,000.00万元变更为97,000.00万元。该次出资已经由盐城山川会计师事务所2014年12月15日出具的“盐山川验字（2014）第30号”《验资报告》审验。

2014年12月18日，公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资53,000.00万元，发行人实收资本由97,000.00万元变更为150,000.00万元。该次出资已经由盐城山川会计师事务所2014年12月18日出具的“盐山川验字（2014）第31号”《验资报告》审验。

2014年12月23日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资50,000.00万元,发行人实收资本由150,000.00万元变更为200,000.00万元。该次出资已经由盐城山川会计师事务所2014年12月23日出具的“盐山川验字(2014)第32号”《验资报告》审验。

2016年3月23日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资80,000.00万元,发行人实收资本由200,000.00万元变更为280,000.00万元。该次出资已经由盐城正中联合会计师事务所2016年3月25日出具的“盐正中验字(2016)第33号”《验资报告》审验。

2016年9月5日,根据公司股东决定和章程修正案的规定,以货币资金增加注册资本70,000.00万元,由股东盐城市人民政府缴纳,变更后注册本为人民币350,000.00万元。该次出资已经由盐城正中联合会计师事务所2016年9月5日出具的“盐正中验字(2016)第102号”《验资报告》审验。

2017年12月15日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资30,000.00万元,发行人注册资本(实收资本)由350,000.00万元变更为380,000.00万元。该次出资已经由江苏名都会计师事务所2017年12月15日出具的“江名都验字(2017)第058号”《验资报告》审验。

2017年12月18日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资30,000.00万元,发行人注册资本(实收资本)由380,000.00万元变更为410,000.00万元。该次出资已经由江苏名都会计师事务所2017年12月18日出具的“江名都验字(2017)第061号”《验资报告》审验。

2017年12月19日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资35,000.00万元,发行人注册资本(实收资本)由410,000.00万元变更为445,000.00万元。该次出资已经由江苏名都会计师事务所2017年12月19日出具的“江名都验字(2017)第063号”《验资报告》审验。

2017年12月20日,公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资5,000.00万元,发行人注册资本(实收资本)由445,000.00万元变更为450,000.00万元。该次出资已经由江苏名都会计师事务所2017年12月20日出具的“江名都验字(2017)第064号”《验资报告》审验。

2018年10月12日，亭湖区政府以货币形式向发行人增资50,000.00万元，发行人实收资本由450,000.00万元变更为500,000.00万元。该次出资经由盐城安顺会计师事务所2018年12月16日出具的“盐安顺验字（2018）第035号”《验资报告》审验。

2020年2月28日，公司住所变更为：盐城市亭湖区环保科技城蓝宝路199号A幢9楼。同时，办理完成了2018年10月12日因公司股东盐城市人民政府以货币形式向公司增资50,000.00万元注册资本时的工商变更，并领取了新的营业执照。

2020年6月，根据发行人股东决定，发行人名称由“盐城海瀛实业投资有限公司”变更为“盐城海瀛控股集团有限公司”，并依法完成工商变更登记。

发行人已对上述历次变更办理工商变更登记。

4、公司组织架构

（1）公司治理

公司是按照现代企业制度以及《中华人民共和国公司法》和其它有关法律法规组建的有限责任公司，建立了较为完善的法人治理结构。公司设立了以董事会、监事会以及经营管理层两会一层为结构的治理机制。

出资人

盐城市人民政府授权盐城市亭湖区人民政府履行国有资产出资人的职责。

下列事项由出资人研究决定：

- （1）委派或更换公司董事、从董事会成员中指定公司董事长，决定公司董事的报酬及奖惩事项；
- （2）批准公司董事会拟订或修改的公司章程；
- （3）根据需要向公司委派监事和财务总监；
- （4）决定公司的合并、分立、解散、增减资本和发行债券等；
- （5）授权方规定的其他权利。

当公司发生重大决策失误及重大经营失误，被授权方有临时处置权。

董事会

根据《公司法》，公司不设股东会，设董事会。董事会是公司的决策机构，决定公司的重大事项。

董事会由五人组成（含职工代表一人），设董事长一名。董事由被授权方委派或更换，董事中的职工代表由公司职工民主选举产生，董事长由被授权方从董事会成员中指定。董事会可视需要下设办事机构。公司的董事长、董事，未经被授权方的同意，不得兼任其他有限公司、股份有限公司或者其他经营组织的负责人。董事每届任期三年，可连选连任。董事会对被授权方负责，行使下列职权：

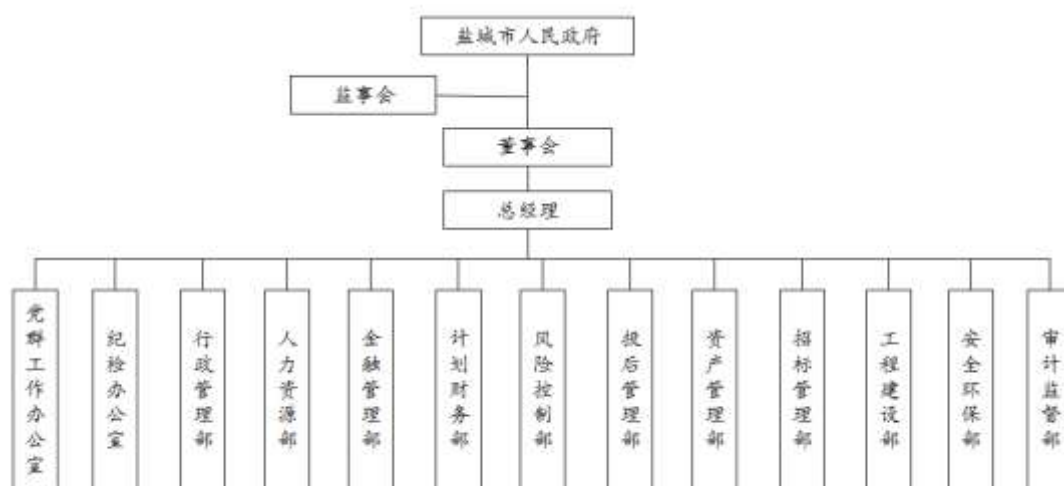
- (1) 审定公司的经营方针、发展规划、投融资方案和年度经营计划；
- (2) 审定公司年度财务预算、决算方案；
- (3) 决定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 聘任或解聘公司总经理，决定其报酬和奖惩事项。根据总经理的提名，聘任或者解聘财务负责人，决定其报酬事项；
- (5) 制定公司的基本规章；
- (6) 决定公司内部管理机构的设置；
- (7) 依照法定程序和规定收取公司国有资产投资收益；
- (8) 根据授权范围决定公司重大投资决策和资产经营方式；
- (9) 拟定国有资产产权转让或产权收购方案；拟定公司增加或者减少注册资本的方案，对子公司增加或者减少注册资本作出本公司的决定；
- (10) 批准全资子公司章程。决定全资子公司的董事人选，指定董事长，并决定其收入；向控股子公司、参股企业委派代表并对其进行考核；
- (11) 被授权方授予公司董事会的其他职权等。

监事会

监事会由五人组成，其中公司职工代表二人。监事会中的职工代表由公司职工选举产生。被授权方委派和政府其他部门派出的监事人数不得超过监事会成员总数的三分之二。公司董事会成员、经理和财务负责人不能兼任监事。监事会主席由被授权方在监事会成员中指定。监事的任期每届为三年，监事连任不得超过两届。

公司设总经理1名，由董事会聘任或者解聘，总经理对董事会负责。

(2) 组织构架图



5、公司经营情况

公司作为盐城市重要的城市基础设施建设和产业投资的主体，负责盐城市城东、城北片区的基础设施投资建设及国有资产投资运营，主营业务板块包括基础设施建设业务、电力设备制造加工业务、商品销售业务、工程施工业务和融资租赁等。公司近三年一期营业收入及构成具体明细如下图：

单位（亿元,%）

项目	2022年3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	7.25	100.00	27.92	100.00	28.66	100.00	28.75	100.00
基础设施建设	2.96	40.82	12.14	43.49	11.84	41.32	11.64	40.48
工程施工	3.44	47.48	9.55	34.19	7.29	25.42	0.23	0.80

商品销售	-	-	2.21	7.93	5.13	17.88	11.50	40.01
加工业务	0.47	6.47	2.10	7.54	2.49	8.67	3.56	12.40
其他	0.38	5.23	1.91	6.85	1.92	6.70	1.82	6.31
毛利润	1.06	100.00	3.95	100.00	3.66	100.00	3.51	100.00
基础设施建设	0.35	32.82	1.41	35.66	1.34	36.72	1.29	36.71
工程施工	0.21	19.79	0.61	15.46	0.47	12.83	0.01	0.35
商品销售	-	-	0.01	0.21	0.01	0.30	0.04	1.24
加工业务	0.12	11.43	0.44	11.19	0.30	8.20	0.74	21.15
其他	0.38	35.95	1.48	37.48	1.53	41.94	1.42	40.55
毛利率	14.55		14.15		12.76		12.21	
基础设施建设	11.70		11.60		11.34		11.07	
工程施工	6.07		6.40		6.44		5.38	
商品销售	-		0.38		0.21		0.38	
加工业务	25.71		21.01		12.07		20.83	
其他	100.00		77.42		79.84		78.39	

公司主营业务收入主要来源于基础设施建设业务、加工业务、商品销售业务和工程施工业务。

(1) 基础设施建设业务

公司的市政基础设施建设业务由发行人本部及子公司嘉亭实业负责，主要负责盐城市城东、城北片区的基础设施建设。基础设施建设业务主要是根据项目可行性研究报告等建设方案对基础设施及相关的附属设施进行施工建设，验收合格后移交至委托方。

(2) 加工业务

公司加工业务主要为电力设备制造业务，由子公司中科重工负责。

江苏中科重工股份有限公司，是一家集电站设备生产、核电站设备配套、除尘设备制造、改造安装和冶金矿山设备制造的高新科技企业。中科重工下属两个分公司(江苏中科电站设备实业有限责任公司、中科核电设备江苏分公司)，其中江苏中科电站设备实业有限责任公司成立于 2005 年，具有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的 A 级锅炉部件制造许可证及江苏省质量技术监督局颁发的中华人民共和国特种设备安装改造维修许可证，是专业从事电站锅炉部件、辅机、水处理设备及压力容器的生产、销售、技术咨询、安装

及维修的综合型企业。中科重工主要原材料采购自江浙地区，销售区域为全国大中型电站、发电厂和各类化工企业，客户主要分布东北、华北、西北以及西南地区。

（3）工程施工业务

工程施工业务是公司主营业务收入的重要组成部分，工程施工由子公司海瀛腾飞负责。该公司主要负责项目的招投标和项目的施工，具有市政公用工程总承包贰级资质和建筑工程施工总承包贰级资质、建筑装饰装修工程专业承包贰级资质，正在申请市政公用工程总承包壹级资质。海瀛腾飞拥有自己的建筑团队、采购团队和监理人员，主要从事市政道路、污水处理、绿化、厂房、生产楼等基础设施建设。

工程施工业务模式是通过招投标或协商方式取得相关项目的施工许可，签订合同后组织施工队伍进行施工，参与具体项目建设。公司严格执行国家住房和城乡建设部关于项目建设回款的相关制度，在施工期间严格对工程进度进行确认，每月末要求业主支付相应项目进度款，直至项目建设完成交付之前，业务需要支付 70%-80%的进度款（具体由合同约定），剩余工程款在工程交付完毕之后的 1 年内完成交付；项目完全结算之后，按照国家相关规定预留 5%-10%的工程款作为质量保证金，质量保证金的预留时间因项目的不同而不同，通常为 1-3 年，如果在质量保证金预留期间，项目工程未出现质量问题，公司及时要求业主支付质量保证金。这样的结算方式有效地保证了公司建设工程款的及时回笼，有利于公司经营资金周转，有效控制了项目工程回款风险。

（4）商品销售业务

公司商品销售业务运营主体为子公司海之达和摩辰茨贸易。海之达采购的产品主要包括煤炭、焦炭、乙二醇、聚丙烯、钢材等，销售范围主要集中于江苏省内。摩辰茨贸易主要从事农产品等外贸业务。

公司采用传统的批发兼零售销售模式，利用略低于市场价格的优势获取大额的销售量，通过大额订单增加其向供应方的议价能力从而降低购买价格，通过买卖差价赚取利润。销售客户范围从环科城内入驻企业逐渐扩张到江苏省乃

至外省地区企业。海之达的经营方式不仅为自己带来利润，同时有效降低入驻企业原材料的采购价格，属于环科城重点打造配套服务的一部分。

(5) 融资租赁业务

公司融资租赁业务主要由原子公司海瀛（福建）融资租赁有限公司（曾用名为“福建万字租赁有限公司”）负责实施，主要以售后回租和直租两种模式开展业务，其营业收入主要包括融资租赁业务利息收入和融资租赁手续费收入等，业务主要分布在江苏省、山东省和贵州省等地区，客户类型主要为基础设施建设行业中的国有企业、房地产开发公司、商务服务业和制造类企业等。根据盐城市亭湖区国资办出具的批复等文件，自2020年7月起，不再持有海瀛（福建）融资租赁有限公司股权，将融资租赁业务剥离。

(二) 财务状况

1、财务分析

根据公司提供的2019-2021年审计报告及最新一期财务报表显示，公司主要财务数据如下：

合并资产负债表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	483,032.74	571,283.17	612,736.69	250,878.32
应收票据及应收账款	389,346.48	337,352.81	301,993.72	265,151.15
应收票据			16,436.35	1,800.00
应收账款	389,346.48	337,352.81	285,557.38	263,351.15
应收款项融资	835.75	14,010.14		
预付款项	13,829.26	11,789.71	40,559.60	111,241.12
其他应收款(合计)	1,595,633.48	1,587,419.22	1,498,567.56	1,267,312.06
应收利息			3,452.49	6,860.46
其他应收款		1,587,419.22	1,495,115.07	1,260,451.60
存货	956,968.67	932,502.66	812,077.12	387,161.41
其他流动资产	10,018.58	10,545.28	7,379.50	7,600.60
流动资产合计	3,449,664.95	3,464,902.98	3,273,314.20	2,289,344.66
非流动资产：				
其他债权投资	2,053.00	1,053.00		

可供出售金融资产			364,345.54	164,378.49
其他非流动金融资产	386,592.10	382,592.10		
长期应收款				145,986.50
长期股权投资	336,738.91	332,855.64	200,697.36	290,851.63
投资性房地产	475,702.37	470,815.80	223,204.44	
固定资产(合计)	279,070.08	283,381.58	278,993.12	346,306.79
固定资产		283,381.58	278,993.12	346,306.79
在建工程(合计)	195,842.60	156,316.27	40,135.72	27,150.20
在建工程		156,316.27	40,135.72	27,150.20
无形资产	47,538.23	47,780.58	42,569.42	30,699.86
商誉	3,957.93	3,957.93	3,957.93	3,957.93
长期待摊费用	83.26	213.97	3,807.04	5,795.46
递延所得税资产	1,227.00	1,227.00	927.33	917.16
其他非流动资产	9,932.98	9,932.98	5,850.21	560.00
非流动资产合计	1,738,738.46	1,690,126.85	1,164,488.12	1,016,604.03
资产总计	5,188,403.41	5,155,029.83	4,437,802.31	3,305,948.69
流动负债:				
短期借款	377,647.05	394,514.17	349,310.00	291,140.00
应付票据及应付账款	151,163.63	104,970.31	169,068.33	165,580.62
应付票据	100,060.00	40,151.48	92,051.74	118,596.00
应付账款	51,103.63	64,818.83	77,016.59	46,984.62
预收款项	483.18	520.90	3,575.33	2,029.38
合同负债	793.64	531.95		
应付职工薪酬	986.94	814.56	710.88	1,634.15
应交税费	94,434.08	92,347.48	77,131.33	52,538.17
其他应付款(合计)	67,399.54	68,329.87	54,261.79	131,445.05
应付利息			9,564.87	13,223.83
应付股利				604.99
其他应付款		68,329.87	44,696.91	117,616.23
一年内到期的非流动负债	562,733.22	681,486.78	416,613.54	220,390.08
其他流动负债	224,952.09	230,910.87	179,016.68	42,389.00
流动负债合计	1,480,593.37	1,574,426.87	1,249,687.89	907,146.45
非流动负债:				
长期借款	698,770.14	647,361.51	811,291.38	498,910.00
应付债券	480,448.69	448,687.78	244,489.42	251,000.00
长期应付款(合计)	208,882.37	237,348.92	175,367.56	128,284.80
长期应付款				128,284.80
递延所得税负债	11,840.55	11,840.55	11,516.37	30.09
其他非流动负债	169,242.00	119,109.00	73,033.00	
非流动负债合计	1,569,183.74	1,464,347.75	1,315,697.73	878,224.89
负债合计	3,049,777.10	3,038,774.63	2,565,385.61	1,785,371.34
所有者权益(或股东权				

益):				
实收资本(或股本)	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积金	1,347,813.42	1,347,813.42	1,138,124.86	747,678.49
其它综合收益	29,562.24	29,562.24	29,056.41	90.28
专项储备	11.78	11.78		
盈余公积金	17,521.93	17,521.93	13,791.38	9,298.27
一般风险准备			15.66	42.96
未分配利润	231,619.57	209,693.83	167,286.96	136,464.76
归属于母公司所有者权益合计	2,126,528.94	2,104,603.20	1,848,275.28	1,393,574.76
少数股东权益	12,097.36	11,652.00	24,141.42	127,002.59
所有者权益合计	2,138,626.31	2,116,255.21	1,872,416.70	1,520,577.35
负债和所有者权益总计	5,188,403.41	5,155,029.83	4,437,802.31	3,305,948.69

资产结构分析

近三年一期末，公司总资产分别为 3,305,948.69 万元、4,437,802.31 万元、5,155,029.83 万元和 5,188,403.41 万元。从构成情况来看，公司总资产以流动资产为主、非流动资产为辅。近三年和最新一期末，流动资产占总资产的比例分别为 69.25%、73.76%、67.21%和 66.49%，占比较大；非流动资产占总资产的比例分别为 30.75%、26.24%、32.79%和 33.51%。为具体而言，总资产主要由其他应收款、存货、长期股权投资等构成。

(1) 存货

近三年一期末，公司存货账面价值分别为 387,161.41 万元、812,077.12 万元、932,502.66 万元和 956,968.67 万元，占资产总计的比重分别为 11.71%、18.30%、18.09%和 18.44%。报告期内，发行人存货主要由以原材料及库存商品等构成。截至 2021 年末存货构成情况如下表所示：

单位：元

项目	期末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值备	账面价值
原材料	30,506,413.54		30,506,413.54
在产品	60,864,983.25		60,864,983.25
库存商品	11,761,486.60		11,761,486.60
合同履约成本	9,221,893,710.06		9,221,893,710.06

合计	9,325,026,593.45		9,325,026,593.45
项目	上年年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	33,554,578.90		33,554,578.90
在产品	55,787,084.42		55,787,084.42
库存商品	11,395,549.61		11,395,549.61
开发成本	7,967,052,504.05		7,967,052,504.05
建造合同形成的已完工未结算资产	52,981,454.43		52,981,454.43
合计	8,120,771,171.41		8,120,771,171.41

(2) 其他应收款

近三年一期末，其他应收款账面价值分别为 1,267,312.06 万元、1,498,567.56 万元、1,587,419.22 万元和 1,595,633.48 万元，占总资产的比重分别为 38.33%、33.77%、30.79%和 30.75%。截至 2021 年末，发行人其他应收款账面价值较上年末减少 88,851.66 万元，减幅 5.93%，近两年基本保持稳定。截至 2021 年其他应收款构成情况表如下：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		34,524,942.15
应收股利		
其他应收款	15,874,192.	14,951,150.
合计	15,874,192.	14,985,675.

(3) 长期股权投资

近三年一期末，公司长期股权投资分别为 290,851.63 万元、200,697.36 万元、332,855.64 万元和 336,738.91 万元，占总资产的比重分别为 8.80%、4.52%、6.46%和 6.49%。发行人长期股权投资 2021 年末相较于 2020 年末增加了 132,158.28 万元。

(4) 货币资金

近三年一期末，货币资金分别为 250,878.32 万元、612,736.69 万元、571,283.17 万元和 483,032.74 万元，货币资金主要是银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金和贷款质押定期存单。2021 年末货币资金较 2020 年末减少 41,453.52 万元，降幅为 6.76%，主要系投资活

动现金流出增加所致。2020年末货币资金较2019年末增加361,858.37万元，增幅为144.24%，主要系银行存款增加所致。截至2021年末货币资金余额如下图所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
库存现金	59,453.55	23,702.58
银行存款	4,285,277,080.15	4,521,987,552.56
其他货币资金	1,403,601,632.49	1,605,355,630.53
定存应收利息	23,893,576.65	
合计	5,712,831,742.84	6,127,366,885.67

(5) 固定资产

近三年一期末，固定资产分别为346,306.79万元、278,993.12万元、283,381.58万元和279,070.08万元，在总资产中占比分别为10.48%、6.29%、5.50%和5.38%。公司固定资产主要由房屋建筑物、生产用机械、机器设备和运输、电子及其他等构成。

负债结构分析

近三年一期末，负债合计分别为1,785,371.34万元、1,785,371.34万元、3,038,774.63万元和3,049,777.10万元，随着营业规模的扩张，融资规模随之扩大。近三年一期末，流动负债合计分别为907,146.45万元、1,249,687.89万元、1,574,426.87万元和1,480,593.37万元，占负债合计的比重分别为50.81%、48.71%、51.81%和48.55%。

近三年一期末，非流动负债合计分别为878,224.89万元、1,315,697.73万元、1,464,347.75万元和1,569,183.74万元，占负债合计的比重分别为49.19%、51.29%、48.19%和51.45%，是发行人债务的主要组成部分。

(1) 短期借款

近三年一期末，短期借款分别为291,140.00万元、349,310.00万元、394,514.17万元、377,647.05万元，占总负债的比重分别为16.31%、13.62%、12.98%和12.38%。截至2021年末，短期借款较上年末略有增加，主要系因业务需求，增加借款所致。截至2021年末的短期借款明细情况如下所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
质押借款	1,012,450,000.00	1,480,500,000.00
抵押借款	374,000,000.00	181,000,000.00
保证借款	2,552,700,000.00	1,831,600,000.00
信用借款		
应付利息	5,991,738.44	
合计	3,945,141,738.44	3,493,100,000.00

(2) 应付账款

近三年一期末，公司应付票据分别为 46,984.62 万元、77,016.59 万元、64,818.83 万元和 51,103.63 万元。2021 年末，公司应付票据较 2020 年末减少 12,197.76 万元，减幅为 15.84%，截至 2021 年末应付账款其明细情况如下：

单位：元

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	491,838,434.59	75.88	548,910,074.26	71.27
1 至 2 年	46,649,315.22	7.20	99,934,456.10	12.98
2 至 3 年	94,185,979.01	14.53	78,054,103.32	10.13
3 年以上	15,514,566.34	2.39	43,267,252.03	5.62
合计	648,188,295.16	100.00	770,165,885.71	100.00

(3) 其他应付款

近三年一期末，其他应付款分别为 131,445.05 万元、54,261.79 万元、68,329.87 万元和 67,399.54 万元，占总负债的比重分别为 7.36%、2.12%、2.25% 和 2.21%。截至 2021 年末公司其它应付款如下图所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
应付利息		95,648,749.57
应付股利		
其他应付款	683,298,715.66	446,969,138.20
合计	683,298,715.66	542,617,887.77

(4) 长期借款

近三年一期末，长期借款分别为 498,910.00 万元、811,291.38 万元、647,361.51 万元和 698,770.14 万元，占总负债的比重分别为 27.94%、31.62%、21.30% 和 22.91%。21 年公司长期借款略所减少，主要系公司发展所需，调整负债结构，增加长期融资规模所致。

(5) 应付债券

近三年一期末，应付债券分别为 251,000.00 万元、244,489.42 万元、448,687.78 万元和 480,448.69 万元，占总负债的比重分别为 14.06%、9.53%、14.77% 和 15.75%。截至 2021 年末，应付债券明细情况如下所示：

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
20 海瀛 01	508,177,368.13	497,100,263.51
20 盐城海 PPN001	249,597,433.51	247,793,952.85
20 海瀛 MTN001	201,902,465.75	200,000,000.00
19 海瀛 01	261,706,849.31	700,000,000.00
19 海瀛 02		800,000,000.00
21 盐城海 PPN001	320,861,885.82	
21 海瀛 01	532,064,607.06	
21 海瀛 02	518,464,648.94	
21 海瀛 03	511,838,904.83	
21 海瀛 04	510,024,977.40	
21 海瀛实 PPN002	254,236,587.27	
21 嘉亭 01	206,000,000.00	
21 嘉亭 02	272,420,000.00	
21 嘉亭 03	200,631,111.11	
21 嘉亭 04	200,657,777.78	
减：一年内到期应付债券	261,706,849.31	
合计	4,486,877,767.60	2,444,894,216.36

所有者权益分析

近三年一期末，公司所有者权益分别为 1,520,577.35 万元、1,872,416.70 万元、2,116,255.21 万元和 2,138,626.31 万元。公司所有者权益以实收资本、资本公积、未分配利润为主。

合并利润表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
营业总收入	117,977.36	279,201.03	286,621.60	287,495.90
营业收入	117,977.36	279,201.03	286,621.60	287,495.90
营业总成本	118,698.04	288,685.59	288,905.02	284,770.27
营业成本	98,374.37	239,699.15	250,049.69	252,400.21
税金及附加	1,539.65	4,752.79	4,182.67	2,748.27
销售费用	275.96	602.72	679.02	807.36
管理费用	8,222.99	17,745.83	15,722.36	15,425.13

研发费用	120.20	453.63	967.06	370.52
财务费用	10,164.86	25,431.47	17,304.21	13,018.78
其中：利息费用	11,382.55	28,478.01	19,067.28	9,741.19
减：利息收入	2,838.51	15,190.42	7,861.40	6,101.02
加：其他收益	27,365.33	43,690.98	42,404.81	40,524.40
投资净收益	3,883.26	19,122.00	1,640.02	423.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		18,164.63		
公允价值变动净收益			7,323.61	
资产减值损失			-1,090.28	-1,979.07
信用减值损失		-1,451.53		
资产处置收益		337.91	263.16	713.87
营业利润	30,527.92	52,214.80	48,257.90	42,408.07
加：营业外收入	264.01	3,040.84	110.42	68.70
减：营业外支出	109.54	385.32	335.43	429.94
利润总额	30,682.39	54,870.31	48,032.89	42,046.82
减：所得税	8,311.29	8,836.64	14,771.88	11,211.14
净利润	22,371.10	46,033.67	33,261.01	30,835.68

近三年一期末，公司分别实现营业收入 287,495.90 万元、286,621.60 万元、279,201.03 万元和 117,977.36 万元。公司营业收入较稳定。2021 年营业收入较 2020 年同比下降 2.59%，主要其他业务收入减少所致；同期，公司营业成本 239,699.15 万元，同比下降 4.14%；2021 年公司营业利润率为 18.70%。

近三年一期末，公司利润总额为 42,046.82 万元、48,032.89 万元、54,870.31 万元和 30,682.39 万元。

合并现金流量表

单位：万元

	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	90,057.62	221,498.94	209,691.49	272,118.94
收到的税费返还	4,860.89	4,028.09	1,329.63	
收到其他与经营活动有关的现金	192,751.13	437,059.50	352,871.23	326,941.42
经营活动现金流入小计	287,669.65	662,586.53	563,892.35	599,060.36
购买商品、接受劳务支付的现金	152,251.82	284,575.88	207,814.60	270,275.67
支付给职工以及为职工支付的现金	4,028.04	7,218.89	5,522.25	6,366.20
支付的各项税费	2,666.16	9,325.66	4,733.23	6,535.57

支付其他与经营活动有关的现金	120,027.83	356,401.33	331,804.71	241,488.12
经营活动现金流出小计	278,973.85	657,521.76	549,874.79	524,665.56
经营活动产生的现金流量净额	8,695.79	5,064.77	14,017.56	74,394.80
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		8,000.00	1,466.00	569.50
取得投资收益收到的现金		957.37	75.73	0.90
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额		709.89	2,250.75	1,742.30
处置子公司及其他营业单位收到 的现金净额				477.31
收到其他与投资活动有关的现金		560.00	300.00	
投资活动现金流入小计		10,227.26	4,092.48	2,790.01
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	35,798.81	79,862.86	21,118.08	78,814.65
投资支付的现金	5,000.00	52,639.98	56,900.00	9,370.00
支付其他与投资活动有关的现金		2,033.17	2,867.36	
投资活动现金流出小计	40,798.81	134,536.01	80,885.44	88,184.65
投资活动产生的现金流量净额	-40,798.81	-124,308.75	-76,792.96	-85,394.64
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			215,730.00	6,210.00
其中：子公司吸收少数股 东投资收到的现金				6,210.00
取得借款收到的现金	681,065.00	1,415,365.00	1,342,018.18	1,024,424.92
收到其他与筹资活动有关的现金	157,107.05	436,116.30	334,130.38	245,198.81
筹资活动现金流入小计	838,172.05	1,851,481.30	1,891,878.56	1,275,833.73
偿还债务支付的现金	663,599.03	1,126,778.03	687,764.50	798,178.43
分配股利、利润或偿付利息 支付的现金	79,481.68	200,096.53	183,963.71	101,043.85
支付其他与筹资活动有关的现金	105,738.00	364,213.07	656,542.68	321,403.54
筹资活动现金流出小计	848,818.71	1,691,087.63	1,528,270.89	1,220,625.82
筹资活动产生的现金流量净额	-10,646.66	160,393.67	363,607.67	55,207.92
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-42,749.68	41,149.69	300,832.27	44,208.08
期初现金及现金等价物余额	416,591.38	375,441.69	74,609.42	30,401.34
期末现金及现金等价物余额	373,841.70	416,591.38	375,441.69	74,609.42

经营活动产生的现金流量分析

近三年一期末，公司经营活动现金流入分别是 599,060.36 万元、563,892.35 万元、662,586.53 万元和 287,669.65 万元。

近三年一期末，收到其他与经营活动有关的现金分别为 326,941.42 万元、352,871.23 万元、437,059.50 万元和 192,751.13 万元，主要系收到政府补助款和利息收入以及与来自其它单位的往来款。

近三年一期末，经营活动现金流出分别是 524,665.56 万元、549,874.79 万元、657,521.76 万元和 278,973.85 万元，对公司经营活动现金流出影响最大的是公司购买商品、接受劳务支付的现金和各年支付的其他与经营活动有关的现金。

投资活动产生的现金流量分析

近三年末，投资活动产生现金流入分别为 2,790.01 万元、4,092.48 万元和 10,227.26 万元。近三年一期末，投资活动产生现金流出分别为 88,184.65 万元、80,885.44 万元、134,536.01 万元和 40,798.81 万元，投资活动现金流量净额分别是 -85,394.64 万元、-76,792.96 万元、-124,308.75 万元和 -40,798.81 万元。近三年，因对工程项目及子公司的投资，公司投资活动现金持续净流出。

筹资活动产生的现金流量分析

近三年一期末，公司筹资活动净现金流量分别是 55,207.92 万元、363,607.67 万元、160,393.67 万元和 -10,646.66 万元。总体而言，公司对外筹资能力较强，可以较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展。

（三）财务指标

1、偿债能力分析

	2019	2020	2021	2022/6
短期偿债能力				
1、流动比率	2.52	2.62	2.20	2.33
2、速动比率	2.10	1.97	1.61	1.68
3、现金比率	0.28	0.50	0.36	0.33
长期偿债能力				
1、资产负债率	54.00%	57.81%	58.95%	58.78%
2、长期负债比率	42.00%	47.99%	43.88%	45.51%

从短期偿债能力指标看,2021年末公司流动比率为2.20,速动比率为1.61。近年来公司流动比率均保持在2以上,速动比例均保持在1.6以上,公司短期偿债能力较强。

从长期偿债能力指标看,2021年末公司资产负债率为58.95%。近年来公司资产负债率基本保持在较低水平,且有逐年下降趋势,体现公司长期偿债能力较强。

2、盈利能力分析

	2019	2020	2021	2022/6
1、营业利润率(%)	14.75	16.84	18.70	25.88
2、总资产收益率(%)	1.71	1.53	1.42	1.52
3、净利率(%)	10.73	11.60	16.49	18.96
4、毛利率(%)	12.21	12.76	14.15	16.62
5、净资产收益率(%)	3.96	2.23	2.38	1.04

近三年来,公司营业利润率总体保持稳定,2021年为18.70%。总资产收益率和净资产收益率总体稳定,体现公司盈利能力较强。

(四) 融资明细

截至2022年6月末,保证人对外融资余额为270.25亿元,具体情况如下:

金融机构	借款时间	到期时间	2022年6月末余额	担保方式
莱商银行徐州分行营业部	2022/1/21	2023/1/20	180,000,000.00	抵押、保证
民生银行	2019/10/14	2023/10/12	30,000,000.00	抵押
民生银行	2020/2/27	2023/2/27	18,440,000.00	质押
浙江银行股份有限公司盐城分行	2022/1/4	2023/1/4	00,000,000.00	票据贴现
北京银行南京分行营业部	2022/3/29	2023/3/20	50,000,000.00	票据贴现
浙江稠州商业银行股份有限公司南京莫愁湖支行	2021/2/3	2022/12/22	100,000,000.00	保证
恒丰银行南京分行	2021/12/30	2022/12/29	90,000,000.00	保证
厦门国际银行上海分行	2022/3/29	2023/3/25	28,800,000.00	保证
厦门国际银行上海分行	2022/4/22	2023/3/25	21,600,000.00	保证
上海银行盐城分行	2022/3/22	2023/3/22	150,000,000.00	保证
渤海银行股份有限公司苏州分行	2022/4/24	2023/4/21	70,000,000.00	保证
中信银行	2020/6/30	2028/12/20	226,160,000.00	保证
中信银行	2020/7/24	2028/12/20	139,440,000.00	保证
华夏银行盐城分行	2021/4/29	2023/4/20	190,000,000.00	保证

浙商银行股份有限公司盐城分行	2022/4/20	2023/4/20	154,000,000.00	保证
浙商银行股份有限公司盐城分行	2021/12/22	2022/12/21	125,400,000.00	保证
农发行	2019/6/20	2024/4/26	174,830,000.00	保证
农发行	2021/2/4	2024/4/26	145,000,000.00	保证
农发行	2021/1/22	2032/9/21	185,000,000.00	保证
农发行	2021/12/16	2033/11/10	420,000,000.00	保证、抵押
苏州银行大丰支行	2020/1/2	2024/11/1	87,500,000.00	保证
光大银行南京分行	2020/1/2	2023/1/1	200,000,000.00	保证
中国工商银行股份有限公司盐城亭湖支行	2021/2/26	2034/12/20	445,000,000.00	保证、抵押
中国建设银行股份有限公司盐城亭湖支行	2021/5/31	2024/4/15	128,000,000.00	保证、抵押
中国建设银行股份有限公司盐城亭湖支行	2021/12/29	2037/12/15	130,000,000.00	保证
中国建设银行股份有限公司盐城亭湖支行	2022/5/20	2037/5/12	260,000,000.00	保证
招商银行盐城分行	2021/12/24	2024/12/20	500,000,000.00	抵押
江苏银行股份有限公司盐城亭湖支行	2022/1/27	2032/1/25	50,000,000.00	保证
江苏银行股份有限公司盐城亭湖支行	2020/7/3	2028/11/3	49,750,000.00	保证
苏州银行	2020/3/26	2025/3/1	90,000,000.00	保证
五矿信托	2020/8/7	2022/10/10	290,500,000.00	保证
中融信托	2022/2/25	2024/2/25	300,000,000.00	保证
中融信托	2022/5/18	2024/5/18	200,000,000.00	保证
中融信托	2022/6/22	2024/6/22	169,500,000.00	保证
建信信托	2019/9/27	2022/9/27	200,000,000.00	保证
江苏国际信托	2020/1/22	2023/2/28	100,000,000.00	保证
19海瀛01	2019/8/26	2022/8/26	255,000,000.00	信用
21海瀛PPN001	2021/1/12	2023/1/12	300,000,000.00	信用
21海瀛D2	2021/9/7	2022/9/7	300,000,000.00	信用
21海瀛D3	2021/12/10	2022/12/10	600,000,000.00	信用
22海瀛D1	2022/1/26	2023/1/26	100,000,000.00	信用
22海瀛D2	2022/6/17	2023/6/17	440,000,000.00	信用
开鑫金服	2021/1/20	2022/7/11	81,237,910.00	信用
21海瀛实业PPN002	2021/9/3	2024/9/3	250,000,000.00	信用
21海瀛01	2021/1/8	2024/1/8	500,000,000.00	信用
21海瀛02	2021/5/28	2023/5/28	500,000,000.00	信用
21海瀛03	2021/8/6	2023/8/6	500,000,000.00	信用
21海瀛04	2021/8/27	2023/8/27	500,000,000.00	信用
20盐城海瀛MTN001	2020/11/6	2023/11/6	200,000,000.00	信用
20海瀛01	2020/9/18	2023/9/18	500,000,000.00	信用
20盐城海瀛PPN001	2020/12/9	2023/12/9	250,000,000.00	保证
22盐城海瀛MTN001	2022/3/24	2025/3/24	300,000,000.00	信用
中铁信托	2020/6/2	2023/1/8	267,990,000.00	保证
中国建设银行股份有限公司盐城亭湖支行	2021/4/8	2023/3/29	149,000,000.00	保证
中国建设银行股份有限公司盐城亭湖支行	2020/9/23	2022/8/29	400,000,000.00	保证
光大兴陇信托有限责任公司	2020/7/30	2022/8/5	300,000,000.00	保证
中建投信托股份有限公司	2021/2/5	2023/3/30	51,100,000.00	保证

中建投信托股份有限公司	2021/2/25	2023/3/30	14,700,000.00	保证
中建投信托股份有限公司	2021/3/5	2023/3/30	34,200,000.00	保证
中建投信托股份有限公司	2021/3/26	2023/3/30	73,200,000.00	保证
中建投信托股份有限公司	2021/3/30	2023/3/30	26,800,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/5/28	2023/5/28	70,000,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/6/11	2023/6/10	18,600,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/6/3	2023/6/2	15,200,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/6/18	2023/6/17	65,600,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/7/2	2023/7/1	46,200,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/5/28	2023/5/27	45,900,000.00	保证
浙商金汇信托股份有限公司	2021/8/6	2023/8/5	38,500,000.00	保证
山西信托股份有限公司	2021/7/8	2022/7/8	72,400,000.00	保证
山西信托股份有限公司	2021/8/5	2022/8/5	12,100,000.00	保证
山西信托股份有限公司	2021/12/31	2022/12/31	48,900,000.00	保证
国通信托有限责任公司	2021/1/15	2023/1/15	198,970,000.00	保证
雪松国际信托股份有限公司	2022/5/24	2024/5/24	2,000,000.00	保证
国民信托有限责任公司	2022/3/4	2024/4/2	150,000,000.00	保证
华鑫国际信托有限公司	2021/9/3	2023/9/3	14,200,000.00	保证
华鑫国际信托有限公司	2020/1/16	2023/3/30	500,000,000.00	保证
华鑫国际信托有限公司	2022/4/29	2024/6/8	280,000,000.00	保证
华鑫国际信托有限公司	2022/4/15	2024/4/20	211,600,000.00	保证
久实融资租赁（上海）有限公司	2020/7/24	2025/7/24	68,696,827.76	保证
重庆鈇渝金融租赁股份有限公司	2018/2/12	2023/2/12	44,962,857.13	保证
渝农商金融租赁有限责任公司	2022/5/26	2026/6/1	300,000,000.00	保证
国药控股（中国）融资租赁有限公司	2018/6/15	2023/6/15	9,732,000.00	保证
国药控股（中国）融资租赁有限公司	2020/6/29	2025/6/29	64,037,900.00	保证
长江联合金融租赁有限公司	2019/3/18	2023/3/18	20,860,782.84	保证
西藏金融租赁有限公司	2019/1/11	2023/1/11	12,500,000.00	保证
上海越秀融资租赁有限公司	2020/9/8	2025/9/8	73,343,383.95	保证
翼银金融租赁股份有限公司	2020/6/29	2023/6/29	66,666,666.68	保证
浙江稠州金融租赁有限公司	2021/1/13	2024/1/13	102,615,408.55	保证
江苏金融租赁股份有限公司	2021/2/4	2024/2/4	66,666,666.00	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	2021/1/7	2025/1/7	143,757,218.67	保证
长城国兴金融租赁有限公司	2021/10/13	2024/10/25	418,636,884.38	保证
横琴华通金融租赁有限公司	2021/2/23	2024/2/23	60,182,888.54	保证
杭州金投融资租赁有限公司	2021/1/5	2024/1/15	90,283,614.22	保证
浙江国金融资租赁股份有限公司	2021/11/10	2024/11/10	67,817,440.38	保证
浙江浙商融资租赁有限公司	2021/3/23	2024/3/22	90,632,098.38	保证
浙江浙银金融租赁股份有限公司	2021/1/11	2025/1/11	106,805,802.39	保证
苏银金融租赁股份有限公司	2020/10/23	2025/10/23	132,251,852.00	保证
常熟市德盛融资租赁有限公司	2020/11/25	2024/11/25	39,174,013.28	保证
江苏省国际租赁有限公司	2020/12/18	2025/12/18	140,000,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/1/18	2023/1/13	47,500,000.00	保证

江苏银行亭湖支行	2022/1/18	2023/1/11	47,500,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/5/30	2023/5/15	61,750,000.00	质押
上海元晟融资租赁有限公司	2020/9/21	2025/9/21	145,316,570.01	保证
中交融资租赁有限公司	2020/11/19	2025/11/19	146,248,151.76	保证
华鑫国际信托有限公司	2022/6/29	2024/6/29	100,000,000.00	保证
江苏银行盐南高新支行	2022/2/28	2023/2/21	43,000,000.00	保证
江苏盐城农村商业银行股份有限公司亭湖支行	2021/12/29	2022/12/20	18,000,000.00	保证
江苏盐城农村商业银行股份有限公司亭湖支行	2021/9/24	2022/9/10	20,000,000.00	保证
工商银行	2022/6/20	2022/9/19	28,500,000.00	保证
苏宁银行	2022/3/24	2023/3/23	30,000,000.00	保证
江苏建湖农村商业银行股份有限公司上冈支行	2021/7/15	2022/7/10	20,000,000.00	保证
江苏大丰农村商业银行股份有限公司伍佑支行	2021/7/15	2022/7/10	5,000,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/3/25	2032/3/20	400,000,000.00	保证
华夏银行盐城分行	2022/1/4	2023/1/4	40,000,000.00	保证
江苏常熟农村商业银行盐城亭湖支行	2022/3/24	2023/3/22	10,000,000.00	保证
江苏银行盐南高新支行	2022/3/2	2023/2/21	47,000,000.00	保证
盐城农商行亭湖支行	2021/3/12	2023/3/10	29,300,000.00	保证
邮政储蓄银行盐城分行	2022/1/19	2023/1/18	10,000,000.00	保证
江苏常熟农村商业银行亭湖支行	2022/3/24	2023/3/22	10,000,000.00	保证
射阳农商行文华支行	2021/11/30	2022/11/10	38,000,000.00	保证
大丰农商行	2022/3/31	2023/3/25	40,000,000.00	保证
华夏银行盐城分行	2022/3/24	2024/3/15	10,000,000.00	保证
兴业银行盐城分行	2022/4/27	2023/4/26	30,000,000.00	保证
中国银行亭湖支行	2022/1/4	2022/12/20	30,000,000.00	保证
江苏射阳农村商业银行股份有限公司文华支行	2022/5/9	2023/4/12	10,000,000.00	保证
江苏射阳农村商业银行股份有限公司文华支行	2022/7/11	2023/4/15	10,000,000.00	保证
江苏射阳农村商业银行股份有限公司文华支行	2022/3/15	2023/3/14	10,000,000.00	保证
江苏大丰农村商业银行股份有限公司营业部	2022/3/11	2023/3/8	50,000,000.00	保证
上海银行股份有限公司盐城分行	2022/3/31	2023/3/30	50,000,000.00	保证
华夏银行股份有限公司盐城分行	2022/5/31	2023/5/20	48,000,000.00	保证
江苏盐城农村商业银行股份有限公司南洋支行	2020/12/31	2022/12/10	48,700,000.00	保证
长江商业银行	2022/5/20	2023/5/18	80,000,000.00	保证

宁沪商业保理（广州）有限公司	2022/6/10	2023/6/9	50,000,000.00	保证
无锡金控商业保理	2022/6/24	2023/6/20	50,000,000.00	质押
江苏银行盐城亭湖支行	2022/1/17	2023/1/24	95,000,000.00	质押
盐城农村商业银行南洋支行	2022/3/31	2023/3/20	30,000,000.00	保证
中国农业银行南洋支行	2022/5/19	2032/1/20	50,000,000.00	保证
中国农业银行盐城亭湖支行	2022/2/23	2033/2/22	80,000,000.00	保证
交通银行盐城分行	2022/5/25	2028/12/20	32,000,000.00	保证
建湖农村商业银行上冈支行	2022/2/23	2032/1/20	12,600,000.00	保证
建湖农村商业银行上冈支行	2022/5/19	2032/1/20	7,890,000.00	保证
建湖农村商业银行上冈支行	2022/6/29	2032/1/20	9,010,000.00	保证
滨海农村商业银行	2022/3/17	2032/1/20	29,500,000.00	保证
上海元晟融资租赁有限公司	2021/12/10	2026/12/10	182,327,569.53	保证
农业银行盐城中汇支行	2018/5/11	2031/5/8	77,500,000.00	抵押
江苏常熟农村商业银行亭湖支行	2022/3/21	2023/3/22	10,000,000.00	保证
中国工商银行盐城亭湖支行	2022/5/19	2036/4/27	360,000,000.00	抵押
中国银行盐城亭湖支行	2021/9/30	2028/12/25	258,900,000.00	保证
招商银行盐城分行	2021/9/18	2034/12/25	253,624,000.00	保证
中国民生银行盐城分行	2021/9/7	2034/12/25	113,484,000.00	保证
江苏银行	2022/3/11	2022/9/11	80,000,000.00	质押
江苏银行亭湖支行	2022/1/18	2023/1/9	26,000,000.00	保证
盐城农村商业银行亭湖支行	2022/3/31	2023/3/20	25,000,000.00	保证
上海元晟融资租赁有限公司	2021/12/20	2026/12/20	182,327,569.53	保证
恒丰银行南通分行	2022/1/6	2023/1/5	75,000,000.00	保证
盐城国盛融资租赁有限公司	2022/5/8	2023/5/7	150,000,000.00	无
华夏银行盐城分行	2022/6/20	2023/1/3	98,000,000.00	保证、抵押
南京天元租赁有限公司	2022/1/19	2023/2/2	50,000,000.00	保证
南京天元租赁有限公司	2022/5/26	2023/5/23	50,000,000.00	保证
渤海银行苏州分行	2022/4/29	2023/4/28	30,000,000.00	保证
盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司	2022/6/15	2022/9/14	15,000,000.00	保证
中国银行城中支行	2016/9/19	2022/12/20	20,000,000.00	保证
江苏省国际信托	2017.1.23	2024.06.20	130,000,000.00	保证
农业银行亭湖支行	2019/2/1	2026/1/31	55,000,000.00	保证
中建投融资租赁（上海）有限公司	2020/1/14	2025/1/14	59,559,229.20	保证
工商银行东亭支行	2020/3/26	2030/3/20	78,000,000.00	保证+抵押+ 质押
工商银行东亭支行	2019/8/27	2029/8/6	75,000,000.00	保证、抵押
工商银行东亭支行	2017/3/21	2026/12/20	47,500,000.00	保证、抵押

工商银行东亭支行	2022/3/20	2036/3/20	40,000,000.00	抵押
华鑫国际信托有限公司-陆家嘴信托	2020/6/1	2022/7/1	73,100,000.00	保证
河南九鼎金融租赁股份有限公司	2020/6/22	2024/6/22	107,123,879.32	保证
江苏银行亭湖支行	2019.4.10	2028.11.10	38,500,000.00	保证
华融金融租赁股份有限公司	2020/8/7	2023/8/15	87,835,543.90	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2020/8/14	2022/8/14	35,900,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2020/8/28	2022/8/28	13,000,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2020/9/8	2022/9/8	22,500,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2020/9/11	2022/9/11	10,000,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2020/9/25	2022/9/25	30,000,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2021/1/15	2023/1/15	172,300,000.00	保证
陕西省国际信托股份有限公司	2021/1/22	2023/1/22	16,300,000.00	保证
江苏省国际租赁有限公司	2020/11/17	2025/11/24	105,000,000.00	保证
南京江北新区扬子科技融资租赁有限公司	2021/5/6	2024/5/6	80,000,000.00	保证
盐城市亭湖区东亭新特产业引导基金	2019/12/26	2022/12/31	58,600,000.00	保证
21 嘉亭 01	2021/2/5	2026/2/5	200,000,000.00	保证
21 嘉亭 02	2021/8/13	2026/8/13	265,000,000.00	保证
21 嘉亭 03	2021/12/15	2023/12/15	200,000,000.00	保证
21 嘉亭 04	2021/12/15	2023/12/15	200,000,000.00	保证
恒丰银行股份有限公司南通分行	2022/2/23	2023/2/22	50,000,000.00	保证
南京银行盐都支行	2022/6/15	2022/9/14	10,000,000.00	保证
光大银行盐城分行	2022/4/18	2023/4/17	50,000,000.00	保证
光大银行盐城分行	2022/4/22	2023/4/14	47,000,000.00	质押

盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司	2022/6/15	2022/9/14	10,000,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/6/30	2023/3/29	5,000,000.00	质押
光大银行盐城分行	2021/3/4	2024/3/3	7,500,000.00	保证
恒丰银行南通分行	2022/2/24	2023/2/23	60,000,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/6/9	2023/6/7	43,000,000.00	保证
上海浦发银行盐城分行	2021/9/29	2022/9/28	38,000,000.00	质押
上海浦发银行盐城分行	2021/9/29	2022/9/28	45,000,000.00	保证、抵押
定向融资-一年期	2021/10/15	2022/10/15	90,000.00	保证
光大银行盐城分行	2022/4/18	2023/4/17	50,000,000.00	保证
光大银行盐城分行	2022/4/21	2023/4/14	47,000,000.00	质押
苏州市姑苏区鑫鑫农村小额贷款	2022/1/4	2023/1/4	25,000,000.00	保证
盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司	2022/6/21	2022/9/20	10,000,000.00	保证
定向融资-二年期	2021/12/31	2023/12/30	45,690,000.00	保证
定向融资-三年期	2021/6/20	2024/6/20	212,430,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2022/1/20	2023/1/19	43,000,000.00	保证
定向融资-年期	2021/12/31	2022/12/30	440,280,000.00	保证
保理融资-年期	2022/4/22	2023/4/23	2,690,000.00	保证
光大银行盐城分行	2021/9/17	2022/9/16	30,000,000.00	保证
苏州农发商业保理有限公司	2021/8/16	2022/8/9	29,500,000.00	保证
盐城市悦达汇金科技小额贷款有限公司	2022/6/15	2022/9/14	10,000,000.00	保证
定向融资二年期	2021/12/31	2023/12/30	537,640,000.00	保证
定向融资三年期	2021/12/31	2024/12/30		保证

			565,650,000.00	
保理融资二年期	2022/4/22	2024/6/23	229,780,000.00	保证
保理融资三年期	2022/4/22	2025/6/23	101,230,000.00	保证
工行盐城东亭支行	2019/9/14	2026/9/13	248,000,000.00	保证+抵押+ 质押
工行盐城东亭支行	2020/12/10	2030/12/10	74,000,000.00	保证
立根融资租赁（上海）有限公司	2020/6/24	2023/6/24	7,107,483.16	保证
立根融资租赁（上海）有限公司	2020/6/24	2023/6/24	10,661,224.69	保证
立根融资租赁（上海）有限公司	2020/7/14	2023/7/14	8,812,843.71	保证
立根融资租赁（上海）有限公司	2020/7/14	2023/7/14	13,219,265.52	保证
江苏银行亭湖支行	2020/6/30	2023/6/27	120,000,000.00	保证
江苏银行亭湖支行	2021/1/23	2025/6/27	80,000,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/2/5	2023/1/13	50,000,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/2/16	2023/1/13	47,700,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/2/23	2023/1/13	50,700,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/3/2	2023/1/13	76,100,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/3/8	2023/1/13	31,000,000.00	保证
浙商金汇信托	2021/3/16	2023/1/13	44,500,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/3/4	2024/3/4	17,500,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/3/11	2024/3/11	19,600,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/3/18	2024/3/18	28,100,000.00	保证

渤海国际信托股份有限公司	2022/3/25	2024/3/25	10,300,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/4/2	2024/4/2	7,800,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/4/8	2024/4/8	6,100,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/4/22	2024/4/22	7,800,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/4/29	2024/4/29	6,500,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/5/7	2024/5/7	24,000,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/5/13	2024/5/13	8,100,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/5/20	2024/5/20	16,800,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/5/27	2024/5/27	29,700,000.00	保证
渤海国际信托股份有限公司	2022/6/1	2024/6/1	16,600,000.00	保证
合计			27,025,319,545.48	

根据融资明细总结公司债务到期情况，如下表，公司未来三年及以后债务到期情况基本集中在2023年及2025年以后，2022年还款压力较小。

到期年度	到期金额（元）	占比
2022	4,064,707,910.00	15.04%
2023	10,153,028,667.63	37.57%
2024	5,675,822,893.05	21.00%
2025年及以后	7,131,760,074.80	26.39%
合计	27,025,319,545.48	100.00%

按照融资渠道类型来看，公司融资主要以银行、债券为主，占总融资额的60%。其余为信托与租赁等，具体占比情况如下：

融资渠道	到期金额（元）	占比
银行	9,675,178,000.00	36.13%
债券	6,360,000,000.00	23.53%
信托	4,920,160,000.00	18.21%
租赁	3,505,163,635.48	12.97%
其他	2,474,817,910.00	9.16%
合计	27,025,319,545.48	100.00%

公司通过信托融资余额为 4,920,160,000.00 元，前三大信托融资余额为 2,375,300,000.00 元，占比 48.28%。

渠道	融资余额（元）	占信托融资余额比例
华鑫信托	1,105,800,000.00	22.47%
中融信托	669,500,000.00	13.61%
浙商金汇信托	600,000,000.00	12.19%
合计	2,375,300,000.00	48.28%

（五）对外担保

截至 2022 年 6 月末，公司对外担保金额为 42.94 亿元，担保对象基本都为地方国企，仅存在一笔 0.19 亿元民企担保（园区内扶持企业），代偿风险较小，具体明细如下：

单位：万元

单位名称	2022.6.30 担保余额	开始日期	结束日期	担保机构名称
盐城南洋经济发展实业有限公司	10,000.00	2020/2/17	2024/12/31	民生银行贷款
盐城新洋物流港务有限公司	4,800.00	2020/5/18	2025/5/18	苏银金租
盐城兴北实业投资有限公司	30,000.00	2020/6/30	2023/6/30	江苏省国际信托
盐城兴北实业投资有限公司	13,765.14	2020/8/7	2025/8/15	华融金融租赁
盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	15,000.00	2020/8/31	2023/3/2	苏州信托
盐城市亭湖区城市资产投资实业有限公司	5,670.00	2021/1/22	2023/2/20	陕国投
盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	8,258.77	2021/1/18	2026/1/18	越秀租赁
盐城市东亭投资有限公司	8,258.68	2021/2/8	2026/2/8	越秀租赁
盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	12,000.00	2021/2/3	2024/1/8	华夏银行
盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	12,000.00	2021/5/12	2026/5/12	徽银金租
盐城金大地农业发展有限公司	7,000.00	2021/9/8	2022/9/7	光大银行

盐城兴北置业有限公司	11,130.00	2021/11/30	2025/12/5	银团贷款（10亿）、 中行
盐城兴北置业有限公司	5,500.00	2021/9/30	2026/8/5	苏州银行
盐城兴北置业有限公司	4,500.00	2021/11/26	2026/8/5	苏州银行
盐城兴北置业有限公司	6,474.00	2022/1/10	2026/8/5	江苏银行
盐城市东亭投资有限公司	15,000.00	2021/9/30	2023/9/30	紫金信托
盐城市东亭投资有限公司	20,000.00	2021/12/10	2023/12/10	国联信托
盐城市东亭投资有限公司	10,000.00	2021/12/30	2023/12/30	国联信托二期
盐城市亭辉建设工程有限公司	4,500.00	2022/1/14	2023/1/13	光大银行
盐城市南映建设实业有限公司	5,000.00	2022/1/14	2023/1/13	光大银行
盐城建军路建设管理有限公司（城投）	26,182.44	2022/2/1	2027/12/21	银团贷款（交行11 亿）
盐城建军路建设管理有限公司（城投）	5,000.00	2022/3/29	2027/12/21	银团贷款（交行11 亿）
盐城建军路建设管理有限公司（城投）	6,800.00	2022/3/15	2027/12/21	银团贷款（中行5亿）
盐城市亭湖区城市经营有限公司	7,000.00	2022/1/28	2024/1/28	苏州信托
盐城市亭湖区城市经营有限公司	8,800.00	2022/3/1	2024/3/1	苏州信托
盐城南洋经济发展实业有限公司	2,000.00	2022/5/31	2023/5/30	渤海银行苏州分行
盐城市亭盛贸易有限公司（东亭投资）	3,000.00	2022/5/31	2025/4/20	盐城农商行
盐城市亭湖文化旅游投资发展有限公司 （公投）	8,500.00	2022/5/31	2031/12/20	盐城农商行
盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	15,000.00	2022/6/30	2029/6/30	江苏银行盩瀛支行
盐城市环保产业发展投资有限公司	10,284.52	2021/4/1	2024/4/1	洛银金租
盐城市环保产业发展投资有限公司	10,784.79	2019/8/1	2024/8/1	苏银金租
盐城市环保产业发展投资有限公司	10,000.00	2021/2/26	2023/2/26	陆家嘴信托
盐城市环保产业发展投资有限公司	10,000.00	2021/2/9	2023/2/9	陆家嘴信托
盐城市环保产业发展投资有限公司	10,000.00	2021/9/30	2022/9/28	渤海银行
盐城市环保产业发展投资有限公司	0.00	2021/4/28	2022/4/27	恒丰银行
盐城市环保产业发展投资有限公司	0.00	2021/4/29	2022/4/28	恒丰银行
盐城市永富利来贸易有限公司	4,850.00	2020/12/18	2022/11/15	盐城农商行
盐城市德汇双盈贸易有限公司	4,850.00	2020/12/18	2022/11/15	盐城农商行

盐城市环保产业发展投资有限公司	2,900.00	2022/2/22	2023/2/10	大丰农商行
盐城市亭湖区东亭转贷服务有限公司	15,000.00	2022/3/18	2022/9/17	江苏银行新洋支行
盐城市亭湖区东亭转贷服务有限公司	3,000.00	2022/3/18	2022/9/17	江苏银行新洋支行
盐城市亭湖区东亭转贷服务有限公司	2,300.00	2022/3/18	2022/9/17	江苏银行新洋支行
盐城市环保产业发展投资有限公司	9,000.00	2022/4/28	2023/4/27	恒丰银行南京分行
盐城市永富利来贸易有限公司	1,000.00	2022/4/28	2023/4/27	江苏银行亭湖支行
盐城市东亭环保科技有限公司	1,000.00	2022/5/17	2023/4/10	射阳农商行
盐城千鹤湾健康养老有限公司	3,100.00	2019/3/28	2024/3/25	射阳农商行
盐城南洋经济发展实业有限公司	13,800.00	2020/11/23	2022/11/23	工商银行盐城亭湖支行
盐城市亭湖城市资产投资实业有限公司	13,500.00	2022/6/8	2023/6/7	恒丰银行南京分行
江苏圣泰阀门有限公司	1,900.00	2021/11/3	2022/10/24	江苏银行股份有限公司盐城分行
盐城市现代物流园开发有限公司	10,000.00	2020/6/29	2023/9/29	江苏省国际租赁有限公司
盐城市亭湖区盐东水务有限公司	1,000.00	2021/7/28	2022/7/28	上海银行股份有限公司盐城分行
合计	429,408.34			

（六）资信情况

1、企业征信情况

经查询中国人民银行征信系统，截至 2022 年 7 月 21 日，海瀛控股共在 51 家金融机构办理过信贷业务，目前在 38 家金融机构的业务仍未结清，当前负债余额为 796807.21 万元。无不良或关注类记录。

2、企业信用及涉诉信息

经全国法院被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统查询，海瀛控股无被执行信息，无行政处罚，无经营异常记录。共有 6 笔诉讼记录，均为民事纠纷，无有关金融信贷类诉讼。

3、反洗钱调查结果

经反洗钱系统查询，保证人海瀛控股的查询结果为未命中。

序号	客户类型	客户姓名	证件类型	证件号	查询时间	查询状态	描述	是否命中
1	机构	盐城海瀛控股集团有限公司	统一社会信用代码	91320900598565179K	2022/8/9 9:43:39	0000		0

4、评级情况

大公国际对其主体信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

YY 评级为 7，评级时间为 2022 年 6 月 15 日。

（七）现场尽调

- 1、尽调方式：现场尽调
- 2、尽调人员：
- 3、地点：盐城海瀛控股集团有限公司

四、区域情况综述

（一）盐城市情况

盐城市隶属于江苏省，地处中国东部沿海中部，江苏省中东部，位于长江三角洲北翼。盐城东临黄海，南与南通市接壤，西南与扬州市、泰州市为邻，西北与淮安市相连，北隔灌河和连云港市相望。盐城市是江苏省面积最大的地级市，市域面积 1.7 万平方公里。截至 2021 年末，全市常住人口 671.3 万人，比上年增长 0.04%，其中城镇常住人口 434.67 万人，比上年增长 1.03%，常住人口城镇化率 64.75%，比上年提高 0.64 个百分点。盐城市下辖东台 1 个县级市和建湖、射阳、阜宁、滨海和响水 5 个县，市区下设盐都、亭湖、大丰 3 个区以及盐城高新区。

近年来盐城招商引资力度一直较大，盐城经济得到了快速的发展，主要经济指标增幅一直位居全省前列，盐城的土地价格具有较大的升值空间。受益于国家沿海开放及长三角计划，经济实力进一步增强，随着城市化进程步伐的加快，土地成交量将缓慢平稳上行。盐城市经济发展水平在江苏省位居中游，2019-2021 年，盐城市地区生产总值分别为 5,656.26 亿元、5,953.38 亿元和 6,617.4 亿元，同比增速分别为 5.10%、3.50%和 7.70%，经济实力稳步增强。

亭湖区是盐城市的中心城区，地处盐城市中心，位于江苏省东部、黄海之滨。亭湖区原名为盐城市“城区”，2003 年更名为“亭湖区”。亭湖区是盐城的城市起源地，其经济、文化、教育和城市化水平平均居盐城市各县市区首位。亭湖区东至黄海海岸；南与盐城市大丰区接壤；西与盐都区隔街相望；北与建湖、射阳 2 县相连，总面积 953.5 平方公里。截至 2020 年，亭湖区下辖先锋街

道、毓龙街道、文峰街道、大洋街道、五星街道、新洋街道、东亭湖街道、宝瓶湖街道、黄海街道、新城街道、伍佑街道和南洋镇、新兴镇、便仓镇、盐东镇、黄尖镇、步凤镇；其中新城街道，步凤镇由盐城市经济技术开发区管委会代管，黄海街道，伍佑街道由盐南高新区管委会代管。

（二）盐城市经济

1、盐城经济情况

2021年，盐城市实现地区生产总值6,617.4亿元，同比增长7.7%，受疫情影响，增速有所放缓；三次产业结构调整为11.1:40.6:48.3，第三产业占比继续提升。同期，盐城市规模以上工业增加值6,629.8亿元，同比增长25.8%，固定资产投资同比增长7.7%，社会消费品零售总额同比增加21.1%，进出口总额同比增长45.9%。投资和消费对经济增长的拉动作用有所增加，出口对盐城市经济的贡献大幅提高。2021年，盐城市工业生产稳定恢复，全年规模以上工业企业总产值比上年增长21.9%，规模以上工业增加值增长11.9%。其中轻工业增长8.4%，重工业增长12.9%。此外，盐城市全年新增高新技术企业122家，居苏北苏中第2位，总数达1633家，高新技术产业产值占规上工业产值比重达41.5%。

2、盐城政府收支情况

2021年，盐城市一般公共预算收入为451.01亿元，同比增长12.7%，其中税收收入339.21亿元。从税种看，增值税、企业所得税、土地增值税和契税四大税种合计占税收收入的比重为56.79%。同期，盐城市土地市场行情较好，全市政府性基金收入同比增长25.2%至799.89亿元，对财政收入的贡献较大。2021年，盐城市一般公共预算支出为1053.48亿元，同比增长8.2%，主要由于疫情防控卫生健康、社会保障和就业等支出增加所致；全市政府性基金收入为799.89亿元、支出为692.5亿元，分别同比增长25.2%和6.6%。截至2021年末，盐城市全市地方政府债务余额为1,472.83亿元，其中：一般债务633.96亿元，专项债务838.87亿。

总体而言，2021年盐城市经济继续增长，但受疫情影响主要指标增速有所放缓；盐城市地方政府债务压力仍较重，但得益于政府性基金收入增长，盐城市财政实力继续增强，为公司发展提供了较好的外部环境。

近三年盐城市财政情况如下：

单位：亿元、%

项目	2019年	2020年	2021年
GDP	5656.26	5953.38	6,617.40
一般公共预算收入	383	400.1	451.01
一般公共预算支出	877.52	973.6	1053.48
政府性基金收入	397.18	638.95	799.89
政府性基金支出	469.97	439.61	692.5
财政自给率	43.65	41.1	42.81
政府债务余额	1177.38	1370.19	1472.83
政府债务率	105.2	96.86	89.69
负债率	20.82	23.02	22.26

3、盐城市亭湖区当地平台及财政情况

盐城市亭湖区主要平台公司共6家，按资产规模排名，本信托计划保证人海瀛控股排名第1。

亭湖区排名前5平台公司最新总资产情况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	资产规模 (亿元)	外部 评级	YY评 级	控股股东/实 控人	功能定位及主营业务	发债余额 (亿元)
1	盐城海瀛控股集团有限公司	500,000	515.50	AA+	7	盐城市人民政府	国有资产运营/工程代建及土地开发整理与房屋销售业务	54.95 (15只)
2	盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	350,000	316.36	AA	7-	盐城市亭湖区人民政府	国有资产运营/基础设施建设和土地整理业务，接受委托经营国有产权等业务	40.78 (8只)
3	盐城兴北实业投资有限公司	200,000	225.65	AA	7-	盐城市亭湖区人民政府	国有资产运营/城北基础设施投资建设，另有房屋租赁、酒店管理等	15.08 (3只)
4	盐城市亭湖城市资产投资集团有限公司	200,000	130.91	AA	8+	盐城市亭湖区公有资产投资经营有限公司	资产投资平台/土地开发，房屋租赁，建设工程施工等	19.63 (6只)

5	盐城振亭贸易有限公司	1,000,000				江苏嘉亭实业有限公司	资产运营主体/工程建设活动,林木生产经营,机械设备销售等	
---	------------	-----------	--	--	--	------------	------------------------------	--

2021年,亭湖区GDP623.66亿元,同比增长9.20%。2021年一般公共预算收入45亿元。2021年,地方政府债务余额81.59亿元,负债率13.08%,债务率63.64%,债务指标处于较低水平。

	2021年	2020年	2019年
GDP(亿元)	623.66	561.36	531.73
GDP增长率%	9.20%	4.00%	5.60%
第一产业(亿元)	37.26	36.36	35.97
第二产业(亿元)	225.25	191.00	185.75
第三产业(亿元)	361.15	334.00	310.01
一般预算收入	45.00	39.00	37.13
税收收入	37.10	32.34	30.64
政府性基金预算收入	63.49	50.55	26.74
地方政府债务余额	81.59	82.43	69.38
一般债务余额	45.38	43.50	42.00
专项债务余额	36.21	38.92	27.37
地方政府债务限额	86.76	84.76	70.80
一般债务限额	46.24	44.24	42.70
专项债务限额	40.52	40.52	28.10
负债率	13.08%	14.68%	13.05%
债务率	63.64%	91.90%	108.42%
财政自给率	80.91%	80.98%	89.06%

五、信托概述

(一) 信托要素

- 信托名称: XX·171号集合资金信托计划(以下简称“本信托”);
- 信托类型: 集合资金信托计划;
- 产品类型: 权益类
- 风险等级: R3
- 委托人/受益人: 合格投资者
- 受托人: 央企信托有限责任公司(以下简称“XX信托”);

- **交易对手：**嘉亭实业（发行人）、海瀛控股（保证人）；
- **信托规模：**不超过2亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；
- **信托期限：**无固定期限。发行人有权在每期永续权益投资计划投资起始日（即每笔认购对价款支付日）起届满2年之日（以下简称“初始投资期限届满日”）及其后对应的每个付息日（以下统称“赎回日”）行使赎回权，赎回对应该期永续权益投资计划、支付该期永续权益投资计划本息，对应的该期信托单位终止；若发生约定的强制赎回情形（即第四条风险保障措施第8款情形），受托人有权要求发行人赎回全部永续权益投资计划、支付永续权益投资计划本息，信托终止；
- **信托资金用途：**用于向嘉亭实业进行永续权益投资，嘉亭实业将所得资金用于偿还其借款或支付工程款（用款后提供用款依据）；发行人不得将信托资金用于自身及相关子公司房地产开发建设、土地储备等固定资产投资，我司有权对资金用途情况进行追踪；
- **永续权益投资计划：**指发行人嘉亭实业定向向XX信托发行的永续权益投资计划，每1元永续权益投资计划的认购金额为人民币1元，XX信托向发行人支付合同约定的认购对价款后，XX信托即相应取得对发行人的永续权益投资计划，发行人按照合同约定的利率向XX信托偿还永续权益投资计划本息（永续权益投资计划本金即认购对价款），并承担合同约定的其他责任；
- **永续权益投资计划发行利率：**本永续权益投资计划采用固定利率模式，发行利率【 】%/年（其中，不超过【1.3】%/年每期信托计划设立满30天后一次性收取两年，剩余部分按季收取，具体以合同约定为准）；
- **赎回权：**在任何一个赎回日，发行人有权按本金加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本信托持有的永续权益投资计划；同时，发行人亦有权不行使赎回权。永续权益投资计划的赎回权归发行人所有；
- **永续权益投资计划重置利率：**如果发行人在初始投资期限届满日不行使赎回权，则从初始投资期限届满日起每1年重置一次利率，每次重置后的利率为上期利率基础上增加【50-150】BPs，最高年重置利率不超过

【12.0】%；

- **永续权益投资计划利息支付：**永续权益投资计划期限内，发行人于每自然季度末月 10 日支付；
- **递延支付利息：**除非发生强制付息事件，永续权益投资计划期限内的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息推迟至下一个付息日支付；前述利息递延不构成发行人未能按照约定足额支付利息；但发行人需在每个付息日前 20 个工作日内书面通知 XX 信托，且每笔递延利息在递延期间应按递延期间所适用利率调升【30-100】BPs 累计计息；
- **受益人业绩比较基准（含发行费）：**合同约定 2 年内不超过【 】%/年（以代销机构确定为准，含代销费、保管费和固定受益人业绩比较基准的打包价，不含增值税）；如果发行人在初始投资期限届满日不行使赎回权，则从初始投资期限届满日起在原业绩比较基准基础上增加【50-150】BPs，最高不超过【11.5】%/年；
- **托管费：**不超过【 】%/年，托管银行为招商银行苏州分行；
- **信托报酬：**分固定和浮动两部分，固定部分不低于【 】%/年（不含增值税），信托收益扣除相关税费、固定信托报酬、托管费、受益人收益和发行费后剩余部分作为浮动信托报酬；
- **信托利益来源：**偿债主体嘉亭实业按照合同约定赎回永续权益投资计划并偿付本息，保证人海瀛控股提供连带责任担保的担保款；
- **信托利益分配方式：**受托人在扣除信托费用后每自然季度分配一次信托收益（每季度末月 10 日后十个工作日内进行分配），若发行人选择递延支付某期或某几期利息，则受托人在递延支付的该等利息支付后十个工作日内进行相应信托收益的分配；在信托期限届满时分配剩余信托利益；
- **信托业保障基金：**由嘉亭实业认购，认购份额按本信托规模的 1%计算，信托存续期间按照人民银行一年期存款基准利率计息，如本信托顺利退

出并分配，则在信托终止时将返还认购方本益，如本信托到期时未能退出，则认购资金本益用于补偿本信托的收益；

- **增值税及附加：**印花税双方各自按责承担，律师费和第三方等中介机构费用由信托财产承担，受托人因运用信托财产需缴纳的增值税及附加税费由信托财产承担；

（二）交易路径

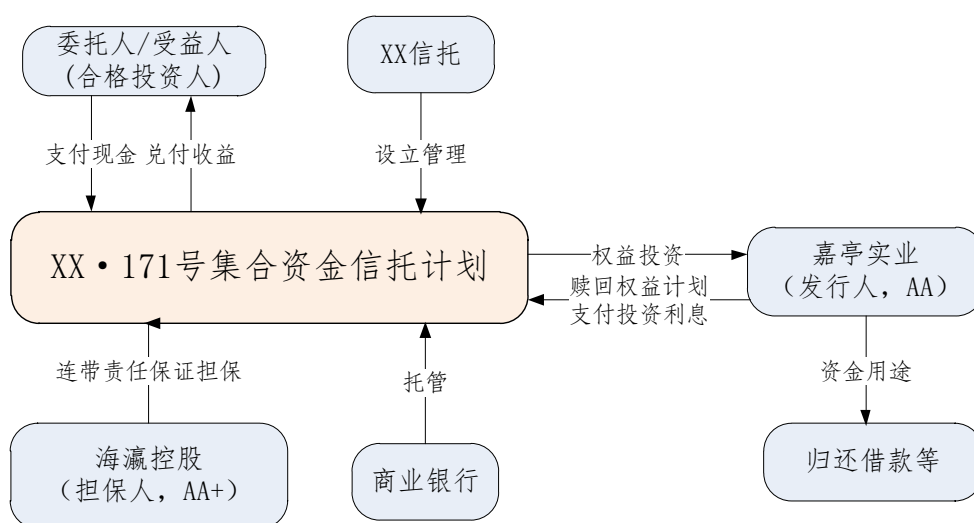
交易结构

我司拟发起设立“XX·171号集合资金信托计划”，信托总规模不超过2亿元，可分期设立，具体以合同约定为准；信托资金用于投资嘉亭实业发行的永续权益投资计划；信托期限为无固定期限，各期期限为2+N年；资金具体用于归还嘉亭实业的借款或支付工程款（用款后提供用款依据），海瀛控股为嘉亭实业支付永续权益投资计划本息义务提供连带责任保证担保。

合作方式：投资

合作期限：无固定期限，自初始投资期限起算日起至发行人赎回受托人持有的永续权益投资计划之日止。

交易结构图：



交易流程：

➤ 投入：

(1) 委托人将合法所有资金委托给 XX 信托设立“XX·171 号集合资金信托计划”；

(2) 委托人分别与受托人签署《资金信托合同》，并各自交付信托资金；

(3) XX 信托与发行人嘉亭实业签署《永续权益投资计划投资合同》、与海瀛控股签订《保证合同》、与保管行签订《账户保管协议》等相关协议/文件（届时以实际签署合同/协议名称为准）；

(4) XX 信托分次将信托资金支付至发行人指定的账户。

➤ 退出：

信托存续期间，发行人支付永续权益投资计划本息；发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，支付永续权益投资计划本金以及剩余债权收益，实现信托资金退出；如发行人行使赎回权或永续权益投资计划投资合同约定的强制赎回事件发生时，但发行人无法足额清偿发行的永续权益投资计划本息，导致我司享有的永续权益投资计划未能足额获得清偿的，受托人有权向保证人追偿或向不特定第三方转让永续权益投资计划的方式实现本信托的退出。受托人按照信托合同约定在扣除信托费用后向受益人分配信托利益，信托利益分配完毕，本信托结束。

六、风险措施

本信托计划的保障措施为：

1、抵押担保（ 是 否 ）

2、质押担保（ 是 否 ）

3、保证担保（ 是 否 ）

海瀛控股为嘉亭实业归还在本信托项下的债权本息义务提供连带责任保证担保，并提供内部有权机构就该事项的有效决议。

4、交易合同强制执行公证（ 是 否 ）

5、强制付息事件

付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息：

- (1) 向股东分红（上缴国有资本收益除外）；
- (2) 减少注册资本；
- (3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

6、利息递延下的限制事项

发行人有递延支付利息的情形时，直至全部已递延利息清偿完毕，不得从事下列行为：

- (1) 向股东分红（上缴国有资本收益除外）；
- (2) 减少注册资本；
- (3) 向其他权益工具（包括但不限于其他永续权益投资计划）支付利息和/或偿还本金。

7、突发事件公开信息披露机制

突发事件是指在发行人所有债务融资工具存续期间突然发生的、严重影响或可能严重影响其债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。在发行人所有各期债务融资工具存续期内单独或同时发生下列突发事件时，XX 信托将及时与发行人沟通，并根据沟通结果决定是否采取向媒体公开披露该事件：

(1) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(2) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(3) 发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(4) 发行人发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到债务融资工具的按时、足额兑付；

(5) 发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(6) 发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响债务融资工具的按时、足额兑付；

(7) 其他可能引起投资者重大损失的事件。

8、提前到期条款

若发生下列任一情形时，XX 信托有权宣布本笔永续权益投资计划提前到期/停止投放，并收回本息：

(1) 发行人宣布或被依法宣布破产清算；

(2) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于债务融资工具、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

(3) 当发生强制付息事件时发行人仍未付息，或发行人违反利息递延下的限制事项；

(4) 负责发行人审计的会计师事务所未将本笔永续权益投资计划作为其权益工具科目列入所有者权益；

(5) 因监管政策变化导致本信托计划被认定为融资类；

(6) 本笔永续权益投资计划被认定涉及地方政府隐性债务的；

9、本信托发行前，嘉亭实业就发行永续债权权益投资计划事宜提供内部有权机构的有效决议。

10、本信托计划发行前由嘉亭实业、海瀛控股分别出具承诺函，明确自身非隐债主体且本信托计划投放不涉及增加地方政府隐性债务。

11、其他约定事项

在相关合同中约定，发行人确保信托资金不用于固定资产、股权、房地产领域、不用于国家禁止生产、经营的领域和用途。

七、结论建议

通过上述分析，我认为该项目可操作性强，操作流程成熟，风险可控，并能为公司带来可观收益，建议公司予以实施。